

**PENGARUH DANA PIHAK KETIGA, NISBAH BAGI HASIL,
FINANCING TO DEPOSIT RATIO (*FDR*), BIAYA OPERASIONAL PER
PENDAPATAN OPERASIONAL (*BOPO*), CAPITAL ADEQUACY RATIO
(*CAR*), TERHADAP TINGKAT PEMBIAYAAN MUSYARAKAH
(Studi Kasus di Bank Syariah Mandiri)**



SKRIPSI

**DISUSUN DAN DIAJUKAN KEPADA
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA
UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
MEMPEROLEH GELAR SARJANA STARATA SATU
DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

Oleh:

**ANISAH
06390119**

PEMBIMBING

**SUNARYATI, SE., M. Si.
M. YAZID AFANDI, M. Ag**

**PROGRAM STUDI KEUANGAN ISLAM
FAKULTAS SYARIAH DAN HUKUM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
2011**

ABSTRAK

Jumlah pembiayaan *musyarakah* yang disalurkan oleh perbankan syariah sampai tahun 2010 mencapai Rp. 55,8 trilyun. Pertumbuhan dana pihak ketiga (DPK) Perbankan Syariah mencapai kisaran Rp. 58,7 % hingga periode Juni 2010. Pertumbuhan FDR (*financing to deposit ratio*) mencapai 97,5%. Tingkat pertumbuhan bagi hasil dari data statistik yang diperoleh pada bulan Juni 2010 mencapai 11,39% untuk pembiayaan *musyarakah*. Beban Operasional per pendapatan operasional (BOPO) juga mengalami penurunan, jika pada bulan Desember 2009 mencapai 84,39%, sedangkan di bulan Juni 2010 hanya mencapai 79,99%. Tingkat *capital adequacy ratio* (CAR) mencapai 12,89%, pada bulan Juni 2010.

Penelitian ini bertujuan untuk mencermati dan menganalisis beberapa faktor internal bank, dalam mempengaruhi besar kecilnya pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri (BSM). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah dana pihak ketiga (DPK), bagi hasil, *financing to deposit ratio* (FDR), biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO), dan *capital adequacy ratio* (CAR). Jenis penelitian ini termasuk ke dalam kategori penelitian eksperimen, yaitu suatu penelitian yang berusaha mencari pengaruh variabel lain dalam kondisi yang terkontrol secara ketat. Adapun jenis data yang digunakan adalah *time series*, dalam bentuk laporan keuangan bulanan dengan periode pengamatan Juli 2006 hingga Juni 2010.

Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan metode *Ordinary Least Square* (OLS) atau metode kuadrat terkecil. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel dana pihak ketiga (DPK) dan *financing to deposit ratio* (FDR) berpengaruh positif dan signifikan ($\alpha = 0,05$) terhadap pembiayaan *musyarakah* oleh Bank Syariah Mandiri. Pendapatan bagi hasil, *capital adequacy ratio* (CAR) dan biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pembiayaan *musyarakah* oleh Bank Syariah Mandiri (BSM). Koefisien determinasi besarnya nilai *adjusted R² square* yang dihasilkan oleh penelitian ini adalah sebesar 0,959. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 95,9%. Sisanya 4,1% (100% - 95,9%) dijelaskan oleh variabel-variabel di luar model regresi linier berganda yang digunakan dalam penelitian ini.

Kata kunci: Pembiayaan *Musyarakah*, Dana Pihak Ketiga (DPK), Bagi Hasil, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO), *Capital Adequacy Ratio* (CAR)



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Anisah

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Anisah
NIM : 06390119
Judul Skripsi : **Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK), Nisbah Bagi Hasil, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap Tingkat Pembiayaan *Musyarakah* (Studi Kasus di Bank Syariah Mandiri).**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini mengharapkan agar skripsi/tugas akhir saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 26 Rabiul Awwal 1432 H
28 Februari 2011 M

Pembimbing I

Sunaryati, SE., M. Si
NIP. 19751111 200212 2 002



SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal : Skripsi Saudari Anisah

Kepada
Yth. Dekan Fakultas Syari'ah dan Hukum
UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta
Di Yogyakarta.

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

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

Nama : Anisah

NIM : 06390119

Judul Skripsi : **Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK), Nisbah Bagi Hasil, *Financing to Deposit Ratio* (FDR), Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap Tingkat Pembiayaan *Musyarakah* (Studi Kasus di Bank Syariah Mandiri).**

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Syari'ah dan Hukum Jurusan/Program Studi Keuangan Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana strata satu dalam Ilmu Ekonomi Islam.

Dengan ini mengharapkan agar skripsi/tugas akhir saudara tersebut di atas dapat segera dimunaqosahkan. Atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 26 Rabiul Awal 1432 H
28 Februari 2011 M

Pembimbing II

M. Yazid Afandi, M. Ag
NIP. 197209132 200312 1 001

PENGESAHAN SKRIPSI
Nomor : UIN. 02/K.KUI-SKR/PP.00.9/095/2011

Skripsi/tugas akhir dengan judul :

**PENGARUH DANA PIHAK KETIGA, NISBAH BAGI HASIL,
FINANCING TO DEPOSIT RATIO (FDR), BIAYA OPERASIONAL PER
PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO), CAPITAL ADEQUACY RATIO
(CAR), TERHADAP TINGKAT PEMBIAYAAN MUSYARAKAH**

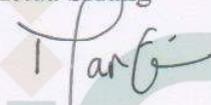
Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Nama : Anisah
NIM : 06390119
Telah dimunaqasyahkan pada : 10 Maret 2011
Nilai : A/B

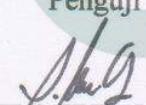
dan dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga

TIM MUNAQASYAH :

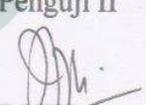
Ketua Sidang


Sunaryati, SE., M. Si
NIP. 19751117 200212 2 002

Penguji I


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

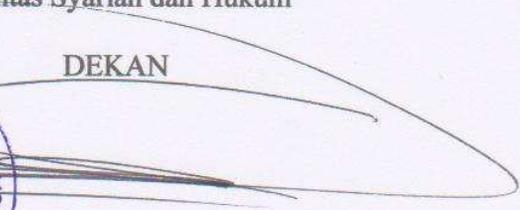
Penguji II


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

Yogyakarta, 14 Maret 2011
UIN Sunan Kalijaga
Fakultas Syariah dan Hukum

DEKAN




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

SURAT PERNYATAAN

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Anisah
NIM : 06390119
Program Studi : Keuangan Islam

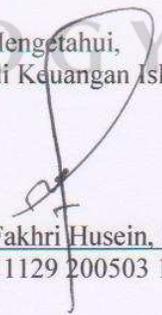
Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “**Pengaruh Dana Pihak Ketiga, Nisbah Bagi Hasil, *Financig to Deposit Ratio*, Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio* terhadap Tingkat Pembiayaan *Musyarakah* (Studi Kasus di Bank Syariah Mandiri)**” adalah benar-benar merupakan hasil karya penyusun sendiri, bukan duplikasi ataupun saduran dari karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *footnote* atau daftar pustaka. Apabila di lain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggung jawab sepenuhnya ada pada penyusun.

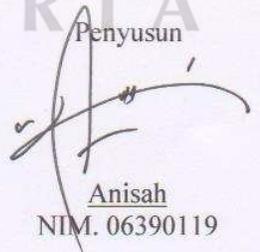
Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA
Yogyakarta, 20 Rabiul Awal 1432 H
22 Februari 2011M

Mengetahui,
Ka. Prodi Keuangan Islam


Dr. Muhammad Fakhri Husein, SE., M.Si.
NIP. 19711129 200503 1003


Penyusun
Anisah
NIM. 06390119

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan karya kecilku ini untuk ibuku,
ibuku dan ibuku...

tak terhitung tetesan airmata yang selalu
mengiringi doa tulusmu untukku...

aku akan selalu membahagiakanmu ibu...

Teruntuk almarhum bapak tercinta, yang selalu
menjadi motivatorku di kala suka maupun duka,
tak akan pernah ku lupakan atas kasih sayang
yang selama ini tercurahkan untukku...

Smoga kita dipertemukan Allah di SurgaNya
kelak...Amin

Untuk keluarga besarku yang selalu menanti-
nanti kelulusanku...akhirnya datang juga,

Alhamdulillah....

Untuk Almamaterku UIN Sunan Kalijaga
Yogyakarta...

MOTTO

Dan berilah perumpamaan kepada mereka (manusia), kehidupan dunia adalah sebagai air hujan yang kami turunkan dari langit, maka menjadi subur karenanya tumbuh-tumbuhan di muka bumi, kemudian tumbuh-tumbuhan itu menjadi kering yang diterbangkan oleh angin. Dan adalah Allah Maha Kuasa Atas segala sesuatu. Harta dan Anak-anak adalah perhiasan kehidupan dunia tetapi amalan-amalan yang kekal lagi saleh adalah lebih baik pahalanya di sisi Tuhanmu serta lebih baik untuk menjadi harapan.

{QS. Al-Kahfi (18): 45-46}

KATA PENGANTAR



الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين سيدنا محمد
وعلى آله وصحبه أجمعين أشهد أن لا إله إلا الله وحده لا شريك له وأشهد أن
محمدًا عبده ورسوله

Segala puji bagi Allah SWT. Dzat yang telah menciptakan kita sebaik-baik mahluk yang diberi akal berpotensi untuk berfikir secara mendalam. Syukur *alhamdulillah* penyusun ucapkan, karena dengan anugerah-Nya yang telah memberi kesempatan kepada penyusun untuk menyelesaikan skripsi yang merupakan salah satu syarat memperoleh gelar sarjana starata satu dalam ilmu Ekonomi Islam, Fakultas Syari'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta.

Shalawat dan salam semoga senantiasa terlimpahkan kepada sang revolusioner kita Baginda Rasulullah Muhammad SAW, pembawa kebenaran dan petunjuk, berkat beliau kita dapat menikmati kehidupan yang penuh cahaya keselamatan. Semoga kita termasuk orang-orang yang mendapatkan syafaatnya kelak. Amin.

Berkat rahmat Allah SWT dan bantuan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat terselesaikan. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Musa Asy'arie, MA., selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;

2. Bapak Prof. Drs. Yudian Wahyudi, MA., Ph.D selaku Dekan Fakultas Syaria'ah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;
3. Bapak Dr. M. Fakhri Husein, SE., M.Si. Selaku ketua program Studi Keuangan Islam Fakultas Syariah dan Hukum UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta;
4. Ibu Sunaryati, SE., M.Si selaku pembimbing I yang dengan sabar memberikan pengarahan, saran, dan bimbingan di tengah kesibukan beliau, serta sebagai pembimbing akademik selama masa pendidikan, sehingga skripsi ini menjadi lebih baik lagi;
5. Bapak M. Yazid Afandi, M. Ag, selaku pembimbing II, yang dengan sabar telah memberikan saran dan masukan kepada penulis sehingga memperkaya hasil akhir skripsi ini;
6. Segenap Dosen Program Studi Keuangan Islam, semua ilmu yang telah engkau berikan kepada kami bermanfaat bagi agama, bangsa dan Negara;
7. Karyawan dan pegawai Tata Usaha (TU) Program Studi Keuangan Islam, terima kasih atas pelayanan yang telah diberikan selama ini;
8. Terima kasih teruntuk kedua orang tuaku, ibu, ibu dan ibu tercinta, terimakasih atas limpahan doa tulusnya untukku, alm Bapak yang begitu mencintaiku dan selalu mendukungku dalam meraih cita-citaku, terima kasih atas kasih sayang yang telah engkau berikan kepadaku selama engkau berada disisiku, terima kasih untuk kakak-kakakku K'Ellang, K'Fitri, K'Aisyah, Bos Raya yang setia menjadi investorku, menjadi sumber motivasiku, dan selalu

memberikan semangat dan doa tulusnya untukku, sehingga penyusunan skripsi ini selesai;

9. Keluarga besar asrama Minhajul Muslim, terima kasih atas kenangan indah selama ini khusus buat U2L, Fifa, Sa'dah, Ulfie, Dewi, Fafa dan juga buat adik-adik yang sangat memperhatikanku, terlalu indah untuk kita kenang kebersamaan itu;
10. My very special friends Rizki, Listi, Aah, yayah, Ifa, Janneh, Silvi, Arini, Indana, Nana, Iqbal, Idaz, Aco, Agus, dan semua temen-temen KUI C mari sama-sama berjuang menyelesaikan studi S1, semoga semangatnya selalu bertambah dan sukses selalu untuk kita;
11. Last but not least Rofandi Ibrahim, thanks for all you have give to me. You are relly special to me, insyaAllah.
12. Mahasiswa Program Studi Keuangan Islam, semoga kita bisa menjadi pelopor kebangkitan Ekonomi Islam.

Akhirnya penyusun berharap semoga penyusunan skripsi ini bisa bermanfaat, *Amin Ya Robbal 'Alamin*.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

Yogyakarta, 26 Rabiul Awal 1432 H
28 Februari 2011M
Penulis

Anisah
06390119

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

A. Konsonan Tunggal

| Huruf Arab | Nama | Huruf Latin | Keterangan |
|------------|------|--------------------|-----------------------------|
| ا | Alif | 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 | ś | es (dengan titik di bawah) |
| ض | dâd | ḍ | de (dengan titik di bawah) |
| ط | tâ' | ṭ | te (dengan titik di bawah) |
| ظ | zâ' | ẓ | zet (dengan titik di bawah) |
| ع | 'ain | ' | koma terbalik di atas |
| غ | gaim | 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

| | | | |
|----------|--------|---------|---------|
| فَعَلَ | fathah | ditulis | A |
| | | ditulis | fa'ala |
| ذَكَرَ | kasrah | ditulis | i |
| | | ditulis | zūkira |
| يَذْهَبُ | dammah | ditulis | u |
| | | ditulis | yazhabu |

E. Vokal Panjang

| | | | |
|---|------------------------------|---------|------------|
| 1 | Fathah + alif جَاهِلِيَّة | ditulis | â |
| | | ditulis | jâhiliyyah |
| 2 | fathah + ya' mati تَنْسَى | ditulis | â |
| | | ditulis | tansâ |
| 3 | kasrah + ya' mati كَرِيم | ditulis | î |
| | | ditulis | karîm |
| 4 | dammah + wawu mati فُرُوض | ditulis | û |
| | | ditulis | furûd |

F. Vokal Rangkap

| | | | |
|---|---------------------------------|---------|----------|
| 1 | fathah + ya' mati بَيْنَكُمْ | ditulis | ai |
| | | ditulis | bainakum |
| 2 | fathah + wawu mati قَوْل | ditulis | au |
| | | ditulis | qaul |

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

| | | |
|-----------|---------|-----------------|
| النتم | ditulis | a'antum |
| أعدت | ditulis | u'iddat |
| لئن شكرتم | Ditulis | La'in syakartum |

H. Kata Sandang Alif + Lam

1. Bila diikuti huruf Qomariyyah ditulis dengan menggunakan huruf “l”.

| | | |
|------------------|--------------------|-----------------------|
| القرآن القياس | ditulis Ditulis | al-Qur’ân Al-Qiyâs |
|------------------|--------------------|-----------------------|

2. Bila diikuti huruf Syamsiyyah ditulis dengan menggunakan huruf Syamsiyyah yang mengikutinya, dengan menghilangkan huruf l (el) nya.

| | | |
|-----------------|--------------------|-----------------------|
| السماء الشمس | ditulis Ditulis | as-Samâ’ Asy-Syams |
|-----------------|--------------------|-----------------------|

I. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut penulisannya.

| | | |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|
| ذوي الفروض أهل السنة | Ditulis Ditulis | Zawî al-furûd ahl as-sunnah |
|-------------------------|--------------------|--------------------------------|

STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| ABSTRAK..... | ii |
| SURAT PERSETUJUAN SKRIPSI..... | iii |
| PENGESAHAN SKRIPSI | v |
| SURAT PERNYATAAN | vi |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | vii |
| MOTTO..... | viii |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| PEDOMAN TRANSLITERASI..... | xii |
| DAFTAR ISI ... | xvi |
| LAMPIRAN-LAMPIRAN..... | xix |
| DAFTAR GAMBAR..... | xx |
| DAFTAR TABEL | xxi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Pokok Masalah..... | 9 |
| C. Tujuan dan Kegunaan | 10 |
| D. Sistematika Pembahasan..... | 11 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESA | 13 |
| A. Landasan Teori..... | 13 |
| 1. Pengertian Pembiayaan <i>Musyarakah</i> | 13 |
| 2. Landasan Syariah | 15 |
| 3. Rukun dan Syarat <i>Musyarakah</i> | 17 |
| 4. Skema Kerja Prinsip <i>Musyarakah</i> | 19 |
| 5. Manfaat dan Risiko <i>Musyarakah</i> | 20 |
| 6. Variabel-variabel yang mempengaruhi <i>Musyarakah</i> | 21 |

| | |
|--|-----------|
| B. Telaah Pustaka..... | 28 |
| C. Perumusan Hipotesis | 31 |
| 1. Dana Pihak Ketiga (DPK) | 31 |
| 2. Nisbah Bagi Hasil | 31 |
| 3. <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR)..... | 32 |
| 4. Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO) | 33 |
| 5. <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) | 34 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 36 |
| A. Jenis dan Sifat Penelitian | 36 |
| B. Populasi dan Sampel | 37 |
| 1. Populasi Penelitian..... | 37 |
| 2. Sampel Penelitian..... | 37 |
| C. Jenis dan Teknik Pengumpulan Data..... | 38 |
| D. Variabel Penelitian..... | 38 |
| E. Teknik Analisis Data | 42 |
| 1. Uji Asumsi Klasik..... | 43 |
| 2. Uji Hipotesis | 47 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | 49 |
| A. Analisis Data Statistik..... | 49 |
| 1. Analisis Deskriptif | 49 |
| 2. Uji Asumsi Klasik..... | 53 |
| 3. Analisis Regresi Linier Berganda | 59 |
| 4. Pengujian Signifikansi..... | 62 |
| B. Analisis dan Interpretasi Hasil Penelitian | 68 |
| 1. Pengaruh DPK terhadap Pembiayaan <i>Musyarakah</i> | 68 |
| 2. Pengaruh Bagi Hasil terhadap Pembiayaan <i>Musyarakah</i> | 69 |
| 3. Pengaruh <i>Financing to Deposit Ratio</i> (FDR) terhadap Pembiayaan <i>Musyarakah</i> | 71 |
| 4. Pengaruh Biaya Operasional per Pendapatan Operasional | |

| | |
|--|----|
| (BOPO) terhadap Pembiayaan <i>Musyarakah</i> | 72 |
| 5. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) terhadap Pembiayaan <i>musyarakah</i> | 72 |

BAB V PENUTUP

| | |
|--------------------|----|
| A. Kesimpulan..... | 74 |
| B. Saran | 75 |

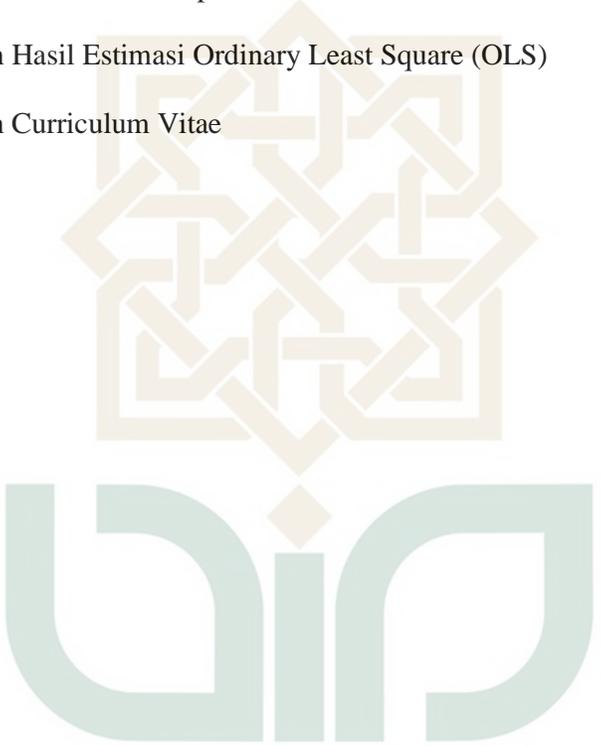
| | |
|-----------------------------|-----------|
| DAFTAR PUSTAKA | 77 |
|-----------------------------|-----------|



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

1. Lampiran Terjemah
2. Lampiran Data Penelitian
3. Lampiran Statistik Deskriptif
4. Lampiran Hasil Estimasi Ordinary Least Square (OLS)
5. Lampiran Curriculum Vitae



STATE ISLAMIC UNIVERSITY
SUNAN KALIJAGA
YOGYAKARTA

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 2.1 Skema Kerja Akad <i>Musyarakah</i> | 21 |
|---|----|

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Komposisi Pembiayaan Perbankan Syariah..... | 2 |
| Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi..... | 45 |
| Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 50 |
| Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 50 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas | 54 |
| Tabel 4.4 Hasil Hipotesis Autokorelasi | 55 |
| Tabel 4.5 Hasil Hipotesis Autokorelasi | 55 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 56 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas..... | 57 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Linieritas | 58 |
| Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t | 59 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F | 60 |
| Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi (Uji R^2)..... | 61 |
| Tabel 4.12 Hasil Uji Statistik t | 62 |

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Pembiayaan secara luas memiliki arti *financing* atau pembelanjaan, yaitu pendanaan yang dikeluarkan untuk mendukung investasi yang telah direncanakan, baik dilakukan sendiri maupun dijalankan oleh orang lain.⁴ Pembiayaan dibagi menjadi tiga prinsip yakni prinsip jual beli, bagi hasil dan jasa. Dari ketiga prinsip tersebut, pembiayaan bagi hasil merupakan salah satu ciri pokok yang membedakan antara lembaga keuangan syariah dan konvensional. Pembiayaan bagi hasil didasarkan pada prinsip *mudharabah* dan *musyarakah*.

Sampai tahun 2010, total aset yang dimiliki oleh perbankan syariah mencapai Rp. 100 triliun.⁵ Pertumbuhan aset yang moderat ini, ditopang seiring dengan banyaknya bank syariah yang hadir. Di mana Bank Umum Syariah mencapai 11 bank dan Unit Usaha Syariah yang sebanyak 23 unit. Selain itu terdapat lebih dari 100 BPR Syariah dengan dukungan seluruh kantor perbankan syariah mencapai 3.000 kantor.⁶ Jumlah pembiayaan yang disalurkan oleh perbankan syariah mencapai Rp. 55,8 triliun. Pertumbuhan DPK (dana pihak ketiga) mencapai angka 58,7%, periode Juni 2010.

⁴ Muhammad, *Manajemen Bank Syariah* (Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2005), hlm. 304.

⁵ <http://www.detikfinance.com/read/aset-perbankan-syariah-tembus-rp-100-triliun-di-2010>. Akses pada 13 Januari 2011.

⁶ *Ibid.*

Pertumbuhan FDR (*financing to deposit ratio*) mencapai 97,5%. Pertumbuhan tingkat bagi hasil dari data statistik yang diperoleh pada bulan Juni 2010 mencapai 11,39% untuk pembiayaan *musyarakah*. Beban operasional per pendapatan operasional (BOPO) juga mengalami penurunan, jika pada bulan Desember 2009 mencapai 84,39%, sedangkan di bulan Juni 2010 hanya mencapai 79,99%. Tingkat *capital adequacy ratio* (CAR) mencapai 12,89%, pada bulan Juni 2010.⁷

Tabel 1.1
Komposisi pembiayaan Perbankan Syariah (Dalam Milyaran Rupiah)

| Jenis pembiayaan | Des 06 | Des 07 | Des 08 | Des 09 | Juni 10 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Akad Mudharabah</i> | 4,062 | 5,578 | 6,205 | 6,597 | 7,593 |
| <i>Akad Musyarakah</i> | 2,335 | 4,406 | 7,411 | 10,412 | 12,420 |
| <i>Akad Murabahah</i> | 12,624 | 16,553 | 22,486 | 26,321 | 31,108 |
| <i>Akad Salam</i> | - | - | - | - | - |
| <i>Akad Istisna</i> | 337 | 351 | 369 | 426 | 392 |
| <i>Akad Ijarah</i> | 836 | 516 | 765 | 1,305 | 1,839 |
| <i>Akad Qard</i> | 250 | 540 | 959 | 1,829 | 2,449 |
| <i>Lainnya</i> | - | - | - | - | - |
| Total | 20,445 | 27,944 | 38,195 | 46,886 | 55,801 |

Sumber: Statistik Perbankan Syariah September 2010⁸

Penelitian dilakukan pada PT. Bank Syariah Mandiri (BSM) karena alasan ketersediaan data yang dibutuhkan dalam penelitian ini. Selain itu, Bank Syariah Mandiri merupakan bank yang memiliki aset terbesar saat ini yaitu sekitar Rp 23,812 triliun atau naik 34,50 %, dibandingkan posisi serupa tahun lalu sebesar

⁷ <http://bi.go.id>. Akses 14 Desember 2010.

⁸ *Ibid.*

Rp 17,704 triliun.⁹ Bank Syariah Mandiri (BSM) sebagai salah satu bank umum syariah yang sedang berkembang saat ini, telah memperlihatkan pertumbuhan tingkat pembiayaan secara signifikan dari tahun ke tahun. Besaran aset yang dimiliki oleh Bank Syariah Mandiri (BSM) mengasumsikan besar pula tingkat pembiayaan yang disalurkan oleh pihak bank, khususnya pembiayaan *musyarakah* yang disalurkan kepada masyarakat. Bank Syariah Mandiri (BSM) telah banyak meraih beberapa penghargaan yang diberikan oleh beberapa instansi baik tingkat nasional maupun internasional. Pada kategori *Deal of The Year 2009*, *Sovereign Deal of The Year 2009*, dan *Indonesia Deal of The Year 2009*. *iB Award* untuk kategori *The Best Human Resources Development 2009* dan *The Best Outlet Productivity 2009* dari Bank Indonesia. BSM juga memperoleh penghargaan *The Word of Mouth Marketing Award 2009* dari majalah SWAsembada untuk kategori Bank Syariah. Dari *Bisnis Indonesia*, BSM memperoleh penghargaan sebagai Bank Syariah terbaik. Sementara dari PT Rintis, BSM memperoleh penghargaan berupa *The Best Percented Growth for Category Number Debit Transaction*.¹⁰

Pembiayaan *musyarakah* (*joint financing*) merupakan salah satu jenis pembiayaan yang ada dalam produk Bank Syariah Mandiri (BSM). Pembiayaan *musyarakah* adalah akad bagi hasil ketika dua atau lebih pengusaha pemilik dana/modal bekerja sama sebagai mitra usaha, membiayai investasi usaha baru

⁹ Firkah Fansuri, <http://www.republika.co.id/berita/bisnis-syariah/berita/10/05/16/115825-hebat-bank-syariah-mandiri-meraih-laba-rp-87388-miliar>. Akses pada 13 Januari 2011.

¹⁰ <http://www.pkesinteraktif.com/bisnis/perbankan-syariah/lagi-bsm-terima-penghargaan.html>. Akses pada 13 Januari 2011.

atau yang sudah berjalan.¹¹ Proporsi keuntungan dibagi antara mereka menurut kesepakatan yang ditentukan sebelumnya, dalam akad. Sesuai dengan proporsi modal yang disertakan dan memiliki risiko yang lebih rendah dibandingkan dengan pembiayaan *musyarakah*, pembiayaan *musyarakah* merupakan jenis pembiayaan yang proporsi penyaluran kepada masyarakat lebih kecil. Hal ini dikarenakan dalam pembiayaan *musyarakah* bisa terjadi konflik keagenan yang timbul karena adanya *asymmetric information* atau ketidaksamaan informasi yang dimiliki, begitupun dengan pembiayaan *mudharabah*. Akan tetapi dalam pembiayaan *musyarakah* antara kedua belah pihak mempunyai hak yang wajar dalam monitoring bahkan intervensi operasi, sehingga ketidaksamaan informasi dapat dihindari. Walaupun demikian, tingkat pembiayaan *musyarakah* masih rendah dibandingkan dengan pembiayaan *mudharabah*, yang merupakan pembiayaan dengan persentase terbesar yang disalurkan oleh lembaga keuangan syariah.

Saat ini keberadaan bank syariah di Indonesia telah diatur dalam Undang-undang yaitu UU No. 10 tahun 1998 tentang Perubahan UU No. 7 tahun 1992 tentang Perbankan telah memberi kesempatan luas untuk pengembangan jaringan perbankan syariah.¹² Selanjutnya pemberlakuan UU No. 23 Tahun 1999 tentang Bank Indonesia menegaskan bahwa telah mempersiapkan perangkat peraturan dan fasilitas penunjang yang mendukung operasional bank syariah. Kedua undang-undang tersebut menjadi dasar hukum

¹¹ Ascarya, *Akad dan Produk Bank Syariah* (Jakarta: Rajawali Pers, 2007), hlm. 51.

¹² <http://id.wikipedia.org>. Akses 25 Juli 2010.

penerapan *dual banking sistem* di Indonesia.

Salah satu perbankan syariah yang kini telah berkembang dengan cepat yaitu Bank Syariah Mandiri. Perkembangan Bank Syariah Mandiri dari tahun ke tahun meningkat pesat dalam sektor pembiayaan. Pembiayaan dalam perbankan semakin ekspansif dengan kenaikan rata-rata 54,69% per tahun. Hingga dengan bulan Juli yang lalu total pembiayaan sebesar Rp19,87 triliun. Pertumbuhan rata-rata tahunan (*compounded annual growth rate/CAGR*) dari sisi aset sebesar 49,03% menjadi Rp22,03 triliun pada akhir tahun lalu, dan terus naik ke angka Rp 26,39 triliun per Juni 2010.¹³

Dalam kaitannya dengan pembiayaan *musyarakah* Bank Syariah Mandiri lebih banyak menyalurkan dananya untuk pembiayaan *murabahah*. Hal ini dilakukan karena pembiayaan *murabahah* adalah mekanisme investasi jangka pendek, dan cukup memudahkan jika dibandingkan dengan sistem *profit and loss sharing*.¹⁴ Pembiayaan *murabahah* juga memiliki risiko yang lebih rendah dibandingkan dengan pembiayaan *musyarakah* dan *mudharabah*. Oleh karena itu, penelitian tentang pembiayaan *musyarakah* masih sulit ditemukan, dibandingkan dengan penelitian tentang pembiayaan *murabahah* dan *mudharabah*.

Penelitian yang menjelaskan tentang kinerja perbankan syariah dilihat dari tingkat pembiayaan *musyarakah* belum menyamai tingkat penelitian dalam pembiayaan *murabaha* dan *mudharabah*. Oleh karena itu, penulis telah

¹³ <http://web.bisnis.com>. Akses 25 Agustus 2010.

¹⁴ Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Bank Syariah* (Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005), hlm. 121.

menganalisis faktor-faktor berupa rasio keuangan yang diduga mempengaruhi tingkat pembiayaan *musyarakah* pada Bank Syariah Mandiri. Tingkat pembiayaan *musyarakah* pada Bank Syariah Mandiri dari tahun ke tahun semakin meningkat, sebagaimana yang telah diperoleh dari laporan keuangan yang telah dipublikasikan, menyatakan sebagai berikut:

Tabel 1.2
Tabel Pembiayaan *Musyarakah*

| Tahun | Total Pembiayaan <i>Musyarakah</i> |
|--------------|---|
| 2006 | 1.186.901.650 |
| 2007 | 1.818.673.766 |
| 2008 | 2.357.189.872.095 |
| 2009 | 3.000.846.000.855 |

Sumber: Laporan Keuangan Tahunan BSM

Secara garis besar penilaian suatu organisasi atau sebuah perusahaan dapat diterapkan melalui dua paradigma penilaian, yakni penilaian kinerja keuangan dan penilaian kinerja non keuangan. Penilaian kinerja keuangan yang paling umum digunakan yaitu melalui elemen-elemen laporan keuangan dengan menggunakan rasio-rasio keuangan tertentu, sehingga dapat diambil keputusan yang memadai. Penilaian kinerja melalui elemen-elemen laporan keuangan suatu perusahaan, dilakukan dengan menghitung rasio-rasio yang dianggap memiliki kaitan dengan kinerja keuangan perusahaan.¹⁵

Apabila diteliti, sisi aktiva neraca bank umum secara cermat akan terlihat bahwa sebagian besar dana operasional setiap bank umum diputar dalam pembiayaan yang diberikan. Kenyataan ini menggambarkan bahwa pembiayaan adalah sumber pendapatan terbesar, namun sekaligus merupakan

¹⁵ Dina Rizkia Hutasuhut, "Pengaruh *FDR*, *BOPO*, dan *NPV* terhadap Profitabilitas (ROE) Perbankan Syariah di Indonesia," *skripsi*, Universitas Sumatera Utara (2009), hlm. 15.

sumber risiko operasi bisnis perbankan yang terbesar yang berakibat pada kredit atau pembiayaan bermasalah, yang akan mengganggu operasional dan likuiditas bank.¹⁶ Prinsip analisis pembiayaan didasarkan pada rumus lima C, yaitu: *character, capacity, capital, collateral, condition* terkadang ditambahkan dengan *constraint*.¹⁷

Faktor-faktor yang dianggap berpengaruh dalam penelitian ini adalah dana pihak ketiga, nisbah bagi hasil, *Financing to Deposit ratio* (FDR), biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio* (CAR). Dana pihak ketiga diduga berpengaruh terhadap tingkat pembiayaan pada Perbankan Syariah Mandiri. Jika tidak ada dana yang terhimpun dari masyarakat, maka pihak bank tidak bisa melakukan fungsi *intermediary*-nya. Oleh karena itu, dana pihak ketiga masuk ke dalam rasio keuangan atau variabel yang mempengaruhi tingkat pembiayaan *musyarakah*. Nisbah bagi hasil merupakan pendapatan yang akan didapat oleh pihak bank syariah jika menyalurkan pembiayaan. Oleh karena itu, nisbah bagi hasil dimasukkan ke dalam salah satu rasio keuangan atau variabel yang akan diteliti.

Financing to Deposit Ratio (FDR) merupakan salah satu rasio yang menggambarkan tingkat efisiensi pelaksanaan fungsi bank sebagai lembaga intermediasi dalam menghimpun dana dan pengalokasiannya. Oleh karena itu, *Financing to Deposit Ratio* dimasukkan dalam rasio keuangan atau variabel penelitian ini.

¹⁶ Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Bank Syariah* (Yogyakarta: UUP AMP YKPN, 2005), hlm. 59.

¹⁷ *Ibid.*, hlm. 60.

Biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO) merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur tingkat efisiensi dan kemampuan bank dalam melakukan kegiatan operasinya. Naik turunnya rasio ini akan mempengaruhi laba yang akan diperoleh atau yang akan dihasilkan. Karena semakin besar BOPO, maka akan semakin besar pula pengurangan dari laba sehingga penyaluran pembiayaan *musyarakah* akan menurun. Oleh karena itu, biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO) berpengaruh terhadap pembiayaan *musyarakah*.

Capital Adequacy Ratio (CAR) sebagai ukuran tingkat kecukupan modal dalam perbankan syariah. Bank yang memiliki tingkat kecukupan modal yang baik menunjukkan indikator sebagai bank yang sehat. Modal merupakan faktor yang sangat penting bagi perkembangan dan kemajuan bank, sekaligus berfungsi sebagai penjaga kepercayaan masyarakat. Jika semakin tinggi modal yang dimiliki oleh bank, maka tingkat pembiayaan yang akan disalurkan kepada masyarakat juga akan meningkat. Oleh karena itu, *capital adequacy ratio* (CAR) berpengaruh terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah*.

Walaupun sebagian besar penelitian yang telah ditemukan merupakan penelitian tentang pembiayaan *murabahah* dan *mudharabah*, penelitian tentang *musyarakah* juga sudah banyak dilakukan. Misalnya saja penelitian yang dilakukan oleh Eris Munandar menunjukkan bahwa secara keseluruhan variabel independen yang terdiri dari DPK, LDR, dan ROA berpengaruh positif signifikan terhadap penyaluran pembiayaan oleh Bank Syariah

Mandiri.¹⁸

Perbedaan mendasar analisis skripsi ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada objek yang dijadikan sebagai sampel, variabel-variabel yang akan diteliti berupa dana pihak ketiga, nisbah bagi hasil, *financing to deposit ratio* (FDR), biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO), dan *capital adequacy ratio*. Tahun pengamatan dan metode penelitian yang akan digunakan dalam skripsi ini periode Juli 2006 sampai Juni 2010, dengan sampel Bank Syariah Mandiri .

Berdasarkan latar belakang yang telah dikemukakan, penelitian ini akan mencoba menganalisis pembiayaan *musyarakah* pada Bank Syariah Mandiri yang menyalurkan pembiayaan *musyarakah*, dilihat dari variabel-variabel yang mempengaruhinya.

B. Pokok Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan di atas, maka dapat dirumuskan pokok permasalahannya, yaitu:

1. bagaimana pengaruh dana pihak ketiga terhadap pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
2. bagaimana pengaruh nisbah bagi hasil terhadap tingkat *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;

¹⁸ Eris Munandar, "Pengaruh Dana Pihak Ketiga, *Loan Deposit Ratio* dan *Return on Asset* terhadap Pembiayaan pada Bank Syariah," skripsi UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, tidak dipublikasikan, (2009).

3. bagaimana pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR) terhadap tingkat tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
4. bagaimana pengaruh biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO) terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
5. bagaimana pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;

C. Tujuan dan Kegunaan

1. Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini, sebagai berikut:

- a. menguji pengaruh dana pihak ketiga terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
- b. menguji pengaruh nisbah bagi hasil terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
- c. menguji pengaruh *Financing to Deposit Ratio* (FDR), terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
- d. menguji pengaruh biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO), terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;
- e. Menguji pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR) terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri;

2. Kegunaan Penelitian

Penelitian ini akan memberikan manfaat, sebagai berikut:

- a. dapat memberikan bukti empiris tentang kondisi pembiayaan *musyarakah* di Bank Syariah Mandiri.
- b. dapat memperluas wawasan pengetahuan penyusun tentang analisis kinerja keuangan di Bank Syariah Mandiri.
- c. memberikan informasi dan sebagai bahan pertimbangan bagi peneliti peneliti lain yang berkaitan dengan penelitian ini.

D. SISTEMATIKA PEMBAHASAN

Sistematika pembahasan ini bertujuan untuk menggambarkan alur pemikiran penulis dari awal hingga kesimpulan akhir. Adapun rencana sistematika pembahasan dari awal hingga akhir kesimpulan adalah sebagai berikut:

Bab pertama berisi tentang pendahuluan, yang merupakan gambaran umum penelitian. Dalam bab ini memuat latar belakang masalah, pokok masalah, tujuan dan kegunaan penelitian, serta sistematika pembahasan

Bab kedua merupakan tinjauan pustaka, dan pengembangan hipotesis. Bab ini membahas mengenai tujuan teoritis tentang informasi mengenai variabel-variabel yang diteliti.

Bab ketiga merupakan metodologi penelitian yang membahas tentang metode-metode yang digunakan dalam penelitian, yang memuat mengenai jenis

dan sifat penelitian, populasi, metode pengumpulan data, definisi operasional, variabel, dan teknik analisa data.

Bab keempat berisi tentang analisis data dan pembahasan yang merupakan inti dari penelitian, yang membahas tentang data yang dikumpulkan serta hasil pengolahan data. Analisis tersebut berisi interpretasi terhadap hasil pengolahan data dengan menggunakan teori.

Bab kelima merupakan penutup dari penelitian yang telah dilakukan, memuat kesimpulan penelitian dan saran yang diajukan untuk penelitian selanjutnya.

BAB V

KESIMPULAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengamati besar kecilnya pembiayaan *musyarakah* oleh Bank Syariah Mandiri sebagai *intermediaries institution*, yaitu dengan mengamati secara empiris faktor internal bank, yakni rasio keuangan bank. Berdasarkan hasil penelitian, kesimpulan yang dapat diambil oleh peneliti adalah sebagai berikut:

1. DPK berpengaruh positif dan signifikan terhadap pembiayaan *musyarakah*.
Dengan demikian, H1 yang menyatakan bahwa DPK berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* diterima. Peningkatan DPK berpengaruh terhadap besarnya penyaluran pembiayaan *musyarakah*.
2. Tingkat bagi hasil tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pembiayaan *musyarakah*. Dengan demikian H2 yang menyatakan bahwa pendapatan bagi hasil berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* ditolak.
3. *Financing to Deposit Ratio* (FDR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah*. Dengan demikian, H3 yang menyatakan bahwa DPK berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* diterima.

4. Biaya Operasional per Pendapatan Operasional (BOPO) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah*. Dengan demikian H5 yang menyatakan bahwa biaya operasional per pendapatan operasional (BOPO) berpengaruh positif dan signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah* ditolak.
5. *Capital Adequacy Ratio* (CAR) tidak berpengaruh signifikan terhadap tingkat pembiayaan *musyarakah*. Dengan demikian, H6 yang menyatakan bahwa *capital adequacy ratio* (CAR) berpengaruh positif dan signifikan terhadap pembiayaan *musyarakah* ditolak.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas diberikan saran sebagai berikut:

1. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambah jumlah sampel yang akan diteliti dan waktu penelitian yang lebih panjang, sehingga hasil penelitian selanjutnya lebih bervariasi.
2. Penelitian selanjutnya sebaiknya menambahkan variabel independennya, yang diduga dapat mempengaruhi tingkat pembiayaan *musyarakah*. Sehingga hasilnya akan lebih bervariasi dan akurat.
3. Penelitian ini hanya memasukkan faktor-faktor internal Bank Syariah Mandiri sebagai prediktor besar kecilnya pembiayaan *musyarakah* yang disalurkan oleh Bank Syariah Mandiri. Tidak dimungkinkan masih banyak prediktor internal bank, selain rasio keuangan yang dapat dijadikan sebagai prediktor pembiayaan

musyarakah Bank Syariah Mandiri. Selain itu diharapkan untuk penelitian selanjutnya tidak hanya menjadikan faktor-faktor internal bank sebagai prediktor, tetapi dengan memasukkan faktor-faktor eksternal bank seperti kondisi makro ekonomi: kurs mata uang atau BI Rate.



DAFTAR PUSTAKA

Al-Qur'an

Departemen Agama, *Al-Qur'an dan Terjemahnya*, Bandung: CV Penerbit Jakarta, 2005.

Perbankan Syariah dan Keuangan

Afandi Yazid, *Fiqh Muamalah dan Implementasinya dalam Lembaga Keuangan Syari'ah*, Yogyakarta: Logung Pustaka, 2009.

Antonio Muhammad Syafi'I, *Bank Syariah dari Teori ke Praktik*, Jakarta: Gema Insani Press, 2001.

Ascarya, *Akad dan Produk Bank Syariah*, Jakarta: Rajawali Press, 2007.

Djazuli Ahmad dan Yadi Janwari, *Lembaga-lembaga Perekonomian Umat*, Jakarta: Rajawali Press, 2002.

Djuani Dimyauddin, *Pengantar Fiqh Muamalah*, Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2008.

Ghafur W Muhammad, *Potret Perbankan Syari'ah Indonesai Terkini (Kajian Kritis Perbankan Syaria'ah)*, Yogyakarta: BirruniPress, 2007.

Ghofur Abdul Anshori, *Penerapan Prinsip Syariah dalam Lembaga Keuangan, Lembaga Pembiayaan, dan Perusahaan Pembiayaan*. Yogyakarta: Pustaka Pelajar, 2008.

Karim Adiwarmarman Azwar, *Bank Islam. Analisis Fiqih dan Keuangan*, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004.

Muhammad, *Manajemen Bank Syariah*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.

Muhammad, *Manajemen Pembiayaan Bank Syariah*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN, 2005.

Rivai, Veithzal dan Arviyan Arifin, *Islamic Banking*, Cetakan Pertama, Jakarta: PT Bumi Aksara, 2010.

Sudarsono Heri, *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*, Yogyakarta: Ekonisia, 2004.

Saeed Abdullah, *Bank Islam dan Bunga*, Yogyakarta. Pustaka Pelajar, 2008.
 Ilmi Makhalul, *Teori dan Praktek Lembaga Mikro Keuangan Syariah*, Yogyakarta : UII Press, 2002.

Warde Ibrahim, *Islamic Finance*, Yogyakarta. Pustaka Pelajar, 2009

Metodologi dan Statistik

Ghozali Imam, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro, 2005.

Muhammad, *Metodologi Penelitian Ekonomi Islam*. Jakarta: Rajawali Pers, 2008.

Sugiyono, *Metodologi Penelitian Administrasi*, Bandung: Alfabeta, 2006.

Hadi Syamsul, *Metodologi Penelitian kuantitatif untuk Akuntansi dan Keuangan*, Yogyakarta. Ekonisia, 2006.

Jurnal dan Karya Ilmiah

Agustianto, Evaluasi Bank Syariah Outlook 2009 (bagian 1), <http://www.pesantrenvirtual.com>. Akses 13 januari 2011.

Dwinwrno, "Peranan Bank dalam Upaya Membantu Pengembangan UMKM". *Jurnal Ekonomi Janavisi*. Volume 11, No. 3. Desember 2008.

Ahmad Faishol, "Analisa Kinerja Keuangan Bank pada PT Muamalat Indonesia Tbk, "*Jurnal Lemlit*. Edisi Ke-10, Volume 3, No 2. Januari 2007. Dalam <http://lemlit.unila.ac.ad>.

Anita Christie, "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Jumlah Pembiayaan Mudharabah di Bank Muamalat Indonesia. Periode Maret 2001-Februari 2006". *Tesis Pascasarjana Universitas Indonesia* (2007).

Ambarwati Septiana, "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan Murabahah dan Mudharabah pada Bank Umum Syariah di Indonesia". *Tesis Pascasarjana Universitas Indonesia* (2008).

Desti Anggarini, "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Penawaran Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah: Studi kasus pada Bank Syariah Mandiri. Periode 2001-2005". *Tesis Pascasarjana Universitas Indonesia* (2005).

Dwi Wulandari Yunainsa, "Analisis Faktor-faktor yang dipertimbangkan dalam Nisbah Bagi Hasil atas Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah,

pada bank Mega Syariah Indonesia”. *Skripsi* Fakultas Ekonomi Univesitas Airlangga.

Husni, “Pengaruh Tingkat Dana Pihak Ketiga (DPK), Bonus Sertifikat Wadiah Bank Indonesia (SWBI) dan *Non Performing Financing* (NPF) Terhadap Penyaluran Pembiayaan Pada Bank Muamalat Indonesia (Periode Tahun 2001-2008)”, *Skripsi* UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Tidak dipublikasikan, (2010).

Eris Munandar, “Pengaruh Dana Pihak Ketiga, *Loan Deposite Ratio* dan *Return on Asset* terhadap Pembiayaan pada Bank Syariah. “ *Skripsi* UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta, Tidak Dipublikasikan, (2009).

Risma Martini ”Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan *Musyarakah* di BMT Haniva Wonokromo Bantul. Periode Juli 2007-Januari 2010”. *Skripsi* Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijga Yogyakarta (2010).

Yulianti Fuadah Dewi, ”Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pembiayaan Investasi *Mudharabah* dan *Musyarakah* pada Bank Syariah Mandiri”, *Skripsi* Fakultas Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta (2008).

Internet

<http://id.wikipedia.org>. Akses 25 juli 2010.

<http://www.bi.go.id/biweb/statistik/default>, Akses 14 Desember 2010.

<http://www.syariahmandiri.co.id>. Akses 22 Desember 2010

<http://www.republika.co.id>. Akses 13 Januari 2011.

<http://www.pkesinteraktif.com>. Akses 13 Januari 2011.