

**DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN
MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
(Pendekatan Partial Adjustment Model)**

**DETERMINANTS EFFECTING MUDHARABAH FINANCING IN
SHARIA COMMERCIAL BANKS IN INDONESIA
(Partial Adjustment Model Approach)**



Oleh

ANGGUN DWI CAHYANI

20160430227

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2020

**DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN
MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
(Pendekatan Partial Adjustment Model)**

**DETERMINANTS EFFECTING MUDHARABAH FINANCING IN
SHARIA COMMERCIAL BANKS IN INDONESIA
(Partial Adjustment Model Approach)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

ANGGUN DWI CAHYANI

20160430227

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2020

SKRIPSI

**DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN
MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
(Pendekatan Partial Adjustment Model)**

**DETERMINANTS EFFECTING MUDHARABAH FINANCING IN
SHARIA COMMERCIAL BANKS IN INDONESIA
(Partial Adjustment Model Approach)**

Diajukan oleh

ANGGUN DWI CAHYANI

20160430227

Telah disetujui

Dosen Pembimbing



Dr. Ayif Fathurrahman, S.E., S.E.L., M.Si

Tanggal 11 Maret 2020

NIK. 19870228201304 143 095

SKRIPSI


**DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN
MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA
(Pendekatan Partial Adjustment Model)**


**DETERMINANTS EFFECTING MUDHARABAH FINANCING IN
SHARIA COMMERCIAL BANKS IN INDONESIA
(Partial Adjustment Model Approach)**


Diajukan oleh
ANGGUN DWI CAHYANI
20160430227

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji
Program Studi Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 11 Maret 2020

Yang terdiri dari


Dr. Lilies Setiartiti, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji


Agus Tri Basuki, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji


Dr. Ayif Fathurrahman, S.E., S.E.I., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui Kaprodi Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si
NIK. 19640723199303143022

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Anggun Dwi Cahyani

Nomor Mahasiswa : 20160430227

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul **“DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA (Pendekatan Partial Adjustment Model)”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh oranglain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 20 Januari 2020



Anggun Dwi Cahyani

Motto

“Kebiasaan adalah kualitas jiwa”.

(Ibnu Khaldun)

“Balas dendam terbaik adalah dengan memperbaiki dirimu”.

(Ali Bin Abi Thalib)

فَازْ غَبْرَ رَبِّكَ وَإِلَىٰ فَاَنْصَبْ فَرَّغْتَ فَإِذَا يُسْرًا الْعُسْرَ مَعَ إِنَّ

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya kamu berharap”.

(Q.S. Al-Insyirah : 6-8)

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim, Alhamdulillah rabbil ‘alamin puji syukur kepada Allah SWT yang telah melancarkan, memudahkan, dan memberikan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan memperoleh gelar sarjana. Sholawat dan salam kita haturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan tauladan sehingga kita semua dapat menjalankan ajaran Islam secara utuh atau kaffah. Proses skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan semua pihak. Oleh sebab itu, saya mengucapkan terimakasih dan dengan bahagia saya persembahkan skripsi ini kepada:

1. Kedua orang tua tercintaku Bapak Karjiyo S.Pd dan ibu Puji Kanti yang selalu mendo’akan, membimbing, menyemangati, serta mendukung dengan setulus hati dalam mengerjakan skripsi ini.
2. Kakakku tercinta Mbak Titi Purwita Sari & Mas M. Arif Asyari yang selalu mendo’akan dan menyayangiku.
3. Adikku tersayang Umi Sulem Zahrani yang selalu mendo’akan dan menyayangiku.
4. Seluruh keluarga besar yang ada di Lampung Keluarga Besar KASPAN dan Keluarga Besar WAGINO.
5. Kekasihku Ahmad Syifa Ash Shidqy yang selalu mendukung dan memberikan semangat.
6. Seluruh anggota KAG yang selalu menemani kegabutanku dengan tingkah kekonyolan kalian.

7. Sobat ambyar : Fatimatuzzahro, Anggita Ari Fina, Feby Vania Isabella.
8. Konco selawase : Dyah Amir Rinanty, Dian Lestisya Pramesti, Mira Febriasari, Refani Arbain, Reffani Putri Wahyu Utami, Anis Erlita Ningrum, Devina Dayinta, Rahmania Asyroqa, Puspa Dewi Pratiwi, Mira Fitriana Maharani, Arif Purwanto, Rifki Yoga Pratama, dan yang lainnya yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.
9. Sahabat mengabdikan dan keluarga baruku selama KKN : Bapak Fatahudin, Guntur Muhammad Taqwallah, Rafly Nurfadilah Tsani, Irvan Doni Saputra, Iqbal Adurachman Al Hafidz, Muhammad Imaduddin Anhar, Adinda Widya Iswara, Lintang Aura Rizki N, dan Sari Rachmawati.
10. Teman-teman Ilmu Ekonomi kelas G yang telah membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.
11. Teman-teman Ilmu Ekonomi 2016, teman-teman yang ada di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan di Daerah Istimewa Yogyakarta yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini baik secara langsung maupun tidak langsung.
12. Almamater tercinta.

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Asset* (ROA), tingkat bagi hasil, tingkat inflasi, dan nilai tukar terhadap pembiayaan mudharabah pada Bank Umum Syariah di Indonesia baik secara parsial ataupun simultan. Jenis data yang digunakan adalah data *time series* dimana periode waktunya dari tahun Januari 2017 sampai Oktober 2019. Variabel dependen yang digunakan yaitu pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah, sedangkan variabel independennya adalah *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Asset* (ROA), tingkat bagi hasil, tingkat inflasi, dan nilai tukar. Metode analisis data yang digunakan untuk melihat pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen yaitu metode *Partial Adjustment Model* (PAM) dengan menggunakan *Eviews 7* serta melakukan uji asumsi klasik. Hasil analisis regresi menunjukkan bahwa *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Asset* (ROA), tingkat bagi hasil, tingkat inflasi, dan nilai tukar berpengaruh terhadap pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah di Indonesia yaitu dengan nilai *adjusted R-squared* sebesar 0,963125. Hal tersebut berarti bahwa 96,3125 persen variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen, sedangkan sisanya 3,6875 persen dijelaskan oleh variabel lain diluar model. Secara simultan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Return On Asset* (ROA), tingkat bagi hasil, tingkat inflasi, dan nilai tukar berpengaruh terhadap pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah di Indonesia. Selanjutnya secara parsial dalam jangka panjang dan jangka pendek didapatkan hasil bahwa variabel *Capital Adequacy Ratio* (CAR) berpengaruh negatif signifikan terhadap pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah di Indonesia, variabel *Return On Asset* (ROA), tingkat bagi hasil, dan nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah di Indonesia, sedangkan variabel tingkat inflasi berpengaruh tidak signifikan terhadap pembiayaan mudharabah Bank Umum Syariah di Indonesia.

Kata Kunci: Pembiayaan Mudharabah, CAR, ROA, Tingkat Bagi Hasil, Tingkat Inflasi, dan nilai tukar

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of Capital Adequacy Ratio (CAR), Return On Assets (ROA), profit sharing, inflation, and exchange rate on mudharabah financing at islamic commercial banks in Indonesia, either partially or simultaneously. The type of data used is time series data where the time period is from January 2017 to October 2019. The dependent variable used is mudharabah financing in islamic bank's, while the independent variable is the Capital Adequacy Ratio (CAR), Return On Assets (ROA), profit sharing, inflation, and exchange rate. The data analysis method used to see the effect of the independent variable on the dependent variable is Partial Adjustment Model (PAM) method using Eviews 7 and performs a classis assumption test. The results of the regression analysis show that the Capital Adequacy Ratio (CAR), Return On Assets (ROA), profit sharing, inflation, and exchange rate affect the mudharabah financing of islamic commercial banks in Indonesia, with an adjusted R-squared value is 0,963125 percent of the dependent variable can be explained by the independent variable, while the remaining 3,6875 percent is explained by other variables outside the model. Simultaneously the results of this study indicate that the variable Capital Adequacy Ratio (CAR), Return On Assets (ROA), profit sharing, inflation, and exchange rate affect the mudharabah financing of islamic banks in Indonesia. Furthermore, partially in the long term and short term the results show that the Capital Adequacy Ratio (CAR) has a significant negative effect on mudharabah financing of islamic banks in Indonesia, the Return On Assets (ROA) variable the, the profit sharing, and the exchange rate have a possitive and significant effect on mudharabah financing of islamic banks in Indonesia, while the inflation variable has no significant effect on mudharabah financing for sharia commercial banks in Indonesia.

Keywords: Mudharabah Financing, CAR, ROA, Profit Sharing, Inflation and Exchange Rate

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillahirabbil'alamin, puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang senantiasa memberikan Rahmat serta Hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "DETERMINAN YANG MEMPENGARUHI PEMBIAYAAN MUDHARABAH PADA BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA (Pendekatan Partial Adjustment Model)". Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak, Ibu, Mbak, Mamas, dan Adik penulis yang telah banyak membantu dalam bentuk support mental, materil, doa dan dorongan serta perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi ini.
2. Dr. Ayief Fathurrahman, S.E., S.E.I., M.Si. selaku dosen pembimbing yang senantiasa bersabar dalam memberikan bimbingan dan dukungan serta meluangkan waktunya sehingga penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik.
3. Dr. Lilies Setiartiti, S.E., M.Si., Agus Tri Basuki, S.E., M.Si. dan Dr. Ayif Fathurrahman, S.E., S.E.I., M.Si. selaku dosen penguji skripsi.

4. Dr. Imamudin Yuliadi, S.E., M.Si. selaku kepala Prodi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Seluruh pihak yang sudah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses mengerjakan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam menyusun skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga kritik dan saran yang membangun dari para pembaca sangat diharapkan demi kebaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca pada umumnya dan bermanfaat bagi penulis pada khususnya.

Wassalamualaikum Wr. Wb

Yogyakarta, 20 Januari 2020

Anggun Dwi Cahyani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI.....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	9
C. Tujuan Penelitian	10
D. Manfaat Penelitian	10
BAB II.....	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Landasan Teori.....	12
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	59
C. Hipotesis.....	69
D. Model Penelitian	70
BAB III	71
METODE PENELITIAN.....	71

A. Objek Penelitian	71
B. Jenis Data	71
C. Teknik Pengumpulan Data.....	72
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	73
E. Uji Asumsi Klasik.....	77
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	80
BAB IV	84
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	84
A. Uji Asumsi Klasik.....	84
B. Hasil Penelitian	88
C. Pembahasan.....	97
BAB V.....	106
PENUTUP.....	106
A. Simpulan	106
B. Keterbatasan Penelitian.....	107
C. Saran.....	107
DAFTAR PUSTAKA	109
LAMPIRAN.....	115

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	85
Tabel 4.2. Hasil Uji <i>Heteroskedasticity</i>	86
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	87
Tabel 4.4. Hasil Uji Linearitas	88
Tabel 4.5. Hasil Uji Analisis <i>Partial Adjustment Model (PAM)</i>	89
Tabel 4.6. Hasil Koefisien Jangka Pendek dan Jangka Panjang.....	91

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Perbandingan Pembiayaan Mudharabah dan Pembiayaan Murabahah Bank Umum Syariah di Indonesia.....	5
Gambar 1.2. Inflasi Indonesia Januari-Oktober 2019.....	7
Gambar 1.3. Nilai Tukar Indonesia Januari-Oktober 2019.....	8
Gambar 2.1. Skema Mudharabah.....	24
Gambar 2.2. Inflasi Tarikan Permintaan.....	39
Gambar 2.3. Inflasi Desakan Biaya.....	41
Gambar 2.4. Inflasi Diimpor dan Stagflasi.....	43
Gambar 2.5. Keseimbangan Nilai Tukar Tetap.....	47
Gambar 2.6. Nilai Tukar Tetap Kurs USD/IDR Dinilai sama dengan Nilai Tukar Keseimbangan Pasar.....	49
Gambar 2.7. Nilai Tukar Tetap Mata Uang Rupiah Dinilai Lebih Rendah dari Nilai Tukar Keseimbangan Pasar.....	50
Gambar 2.8. Nilai Tukar Tetap Mata Uang Rupiah Dinilai Lebih Tinggi dari Nilai Tukar Keseimbangan Pasar.....	51
Gambar 2.9. Penentuan Nilai Tukar pada Sistem Nilai Tukar Mengambang Bebas.....	53
Gambar 2.10. Penentuan Nilai Tukar pada Sistem Nilai Tukar Mengambang Terkendali.....	54
Gambar 2.11. Konsep Kerangka Berfikir.....	70
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	84
Gambar 4.2. Jaringan Kantor Bank Umum Syariah di Indonesia.....	98

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian.....	116
Lampiran 2. Hasil Regresi <i>Partial Adjustment Model</i> (PAM).....	117
Lampiran 3. Hasil Uji Normalitas.....	117
Lampiran 4. Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (Autokorelasi).....	118
Lampiran 5. Hasil Uji <i>Heteroskedasticity</i>	119
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas	120
Lampiran 7. Hasil Uji Linearitas.....	126