

**ANALISIS HUBUNGAN KAUSALITAS PEMBIAYAAN
YANG DISALURKAN DENGAN LIKUIDITAS
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA**



Skripsi Oleh :

MUHAMMAD AFFANDI

01053120078

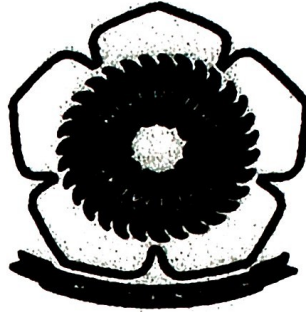
**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat – syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA
2009**

S
332.07
App
d
e-
2009

**ANALISIS HUBUNGAN KAUSALITAS PEMBIAYAAN
YANG DISALURKAN DENGAN LIKUIDITAS
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA**

- 18017
- 18462



Skripsi Oleh :

MUHAMMAD AFFANDI

01053120078

**Untuk Memenuhi Sebagian dari Syarat – syarat
Guna Mencapai Gelar
Sarjana Ekonomi**

**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA
2009**



DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : MUHAMMAD AFFANDI
NIM : 01053120078
JURUSAN : EKONOMI PEMBANGUNAN
MATA KULIAH : EKONOMI MONETER
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS HUBUNGAN KAUSALITAS
PEMBIAYAAN YANG DISALURKAN DENGAN
LIKUIDITAS PERBANKAN SYARIAH DI
INDONESIA

PEMBIMBING SKRIPSI

TANGGAL PERSETUJUAN

DOSEN PEMBIMBING

Tanggal 13 Januari 2009 Ketua : Prof. Hj. Nurlina Tarmizi, M.S, Ph.D
NIP. 130516788

Tanggal 13 Januari 2009 Anggota : Dra. Hj. Sa'adah Yuliana, M.Si
NIP. 131885904



**DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS SRIWIJAYA
FAKULTAS EKONOMI
INDERALAYA**

TANDA PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

**NAMA : MUHAMMAD AFFANDI
NIM : 01053120078
JURUSAN : EKONOMI PEMBANGUNAN
MATA KULIAH : EKONOMI MONETER
JUDUL SKRIPSI : ANALISIS HUBUNGAN KAUSALITAS PEMBIAYAAN
YANG DISALURKAN DENGAN LIKUIDITAS
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA**

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 9 Februari 2009 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

**Panitia Ujian Komprehensif
Inderalaya, 9 Februari 2009**

Ketua,

**Prof. Hj. Nurlina Tarmizi, MS, Ph.D
NIP. 130516788**

Anggota,

**Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.Si
NIP. 132050493**

Anggota,

**Drs. Tadjuddin Husin, M.Sc
NIP. 130892498**

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan**

**Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.Si
NIP : 132050493**

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"It's being here now that's important. There's no past and there's no future. Time is a very misleading thing. All there is ever, is the now. We can gain experience from the past, but we can't relive it; and we can hope for the future, but we don't know if there is one". - George Harrison

"We should be taught not to wait for inspiration to start a thing. Action always generates inspiration. Inspiration seldom generates action." - Frank Tibolts

"Apa perbedaan antara hambatan dan kesempatan? Perbedaannya terletak pada sikap kita dalam memandangnya. Selalu ada kesulitan dalam setiap kesempatan; dan selalu ada kesempatan dalam setiap kesulitan". - J. Sidlow Baxter

"Selalu gunakan banyak pemikiran logis daripada perasaan dalam menghadapi masalah dan menentukan pilihan. Hadapi masalah dengan keras, maka hidup akan menjadi lebih lunak". - Muhammad Affandi

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- Ayah & Ibu' : Drs Amir Faisal & Fatmawati
- Keluarga besar dan Kakakku : Warnindianto
Pry Putranto, S.T, Deka Yulianto Salim, S.E,
Dian Savitri, S.E, Ak, Adriansyah, A.Md, dan
Andre ifani
- Sahabat – sahabatku tersayang
- Almamaterku

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena atas izin, rahmat, hidayah, serta kasih sayang-Nya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini sebagaimana mestinya. Tak lupa penulis haturkan shalawat dan salam semoga senantiasa tercurah kepada pembimbing umat, Rasulullah Muhammad saw, karena berkat beliau kita dapat berada di jalan yang diridhoi Allah SWT.

Skripsi ini berjudul “Analisis Hubungan Kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan Dengan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia”. Judul tersebut dilatarbelakangi karena ketertarikan penulis untuk mengetahui hubungan kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan terhadap Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia, selain itu skripsi ini dibuat untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi. Penulisan skripsi ini dibagi dalam lima Bab, terdiri dari Bab I Pendahuluan, Bab II Tinjauan Pustaka, Bab III Metodologi Penelitian, Bab IV Gambaran Umum, Hasil, dan Pembahasan, dan Bab V Kesimpulan dan Saran.

Akhirnya dengan kerendahan hati, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan, kesalahan serta keterbatasan penulis dalam menyusun skripsi ini, oleh karena itu kepada Allah SWT penulis mohon ampun dan kepada para pembaca penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya. Penulis juga mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun agar menjadi pelajaran dalam penulisan-penulisan berikutnya. Semoga semua ini dapat bermanfaat bagi kita semua, amin.

Palembang, Februari 2009

Muhammad Affandi

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat dan hidayahNya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Hubungan Kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan Dengan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia", sebagai salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dan dukungan baik moril maupun material dalam penulisan skripsi ini, antara lain:

1. Prof. Dr. Hj. Badia Perizade, MBA, Rektor Universitas Sriwijaya.
2. H. Syamsurijal A.K, Ph.D, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
3. Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.Si, Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan.
4. Drs. Nazeli Adnan, M.Si, Sekretaris Jurusan Ekonomi Pembangunan
5. Prof. Dr. Taufiq Marwa, M.Si, Pembimbing Akademik.
6. Prof. Hj. Nurlina Tarmizi, MS, Ph.D, Pembimbing I Skripsi.
7. Dra. Hj. Sa'adah Yuliana, M.Si, Pembimbing II Skripsi.
8. Drs. Tadjuddin Husin, M.Sc, selaku dosen tamu pada ujian komprehensif.
9. Semua Bapak/Ibu dosen yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama penulis mengikuti kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Kedua orang tuaku yang tercinta dan saudara-saudaraku yang telah memberikan dukungan moril, material maupun immaterial.
11. Staf pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
12. Teman-teman sejawat seangkatan di Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

13. Pak Dian Eka, Kak Mukhlis, Kak Subardin, bu' Liliana, Bu' Magdalena, Bu' Imelda, Pak Sukanto, Kak Apriadi, Pak Welly Nailis, makasih banyak, terutama untuk transfer pengetahuan dan bantuannya selama Lustrum XI. Pak Ario, Pak Syaipan Djambak, makasih buat ilmu dan pengetahuan ekonomi moneternya. Terima kasih juga untuk Pak Tadjuddin untuk pengertiannya selama menjalani perkuliahan juga bantuannya pada waktu dan setelah ujian komprehensif sebagai Dosen tamu.
14. Staff dan pegawai di Jurusan & Fakultas Ekonomi, khususnya Kak Adi (makasih banyak udah mau direpotin dan dibikin stress dengan berbagai macam urusan anak – anak EP'2005), Mbak Ita' (makasih juga untuk bantuannya selama Mbak Ita masih di jurusan EP sampai mbak pindah ke dekanat), Yuk Semi (untuk informasi, dan bantuannya mulai dari seminar proposal sampai ke wisuda, makasih banyak yuk. Kalo ada yang mau ditanya lagi, sms siap dibalas..hehehe), Pak Yazid, Pak Mul & Yuk Aslawaty di bagian kemahasiswaan. Yuk Her dan Yuk Al. Kak Udin & Kak Indana di Lab komputer. Kak Eka (makasih bantuannya untuk informasi jadwal dosen & urusan IT di kelas).
15. Seluruh Staff dan pegawai Bank Indonesia Palembang, terutama Pak Faturrachman, Pak Fatoni, Bu' Qun, Mbak Maya, atas bantuan data dan izinnya ke perpustakaan BI serta arahannya selama penulis menjadi enumerator survei konsumen.
16. All crew It's A Palembang : Andi, Vivi, Mami Ros, Tambo, Vari "*see??...i finally catch you all, and we're standing in the same line, wish we could win the life challenges...hehehe*", Lukman, Bona, Derry and also ex. Crew : Al 'n Icha. "*You all magnificent, superb and undecribeable how "crazylicious" when we're together*". *Never thought we started all together and ends everything together.*
17. Keponakanku, Muhammad Raditya Rizqullah who has been a new color into daily life.
18. Sahabat – sahabat : Hendryawan Putra "*Aq duluan yew... thanks for being my best friend since 8 years ago... cepet nyusul!*". Marina Ariesnita; Enasty Putriana Sari; Astika Trimida, Andi Gading Maulana "*Mudah - mudahan kita jadi orang sukses ye Daeng...bright future is on our hands and the dreams now started to point on us*". Yessi Errrytha "*The super woman I've ever know...keep flying with ur future*

- coz I also ready to fly*". Accounting'05 : Dayat, Syarif, Soneng, Wawan, Rani 'n Novan. Management'05 : Budi, Selly, Sutan, also Inda & Ria, "thanks udah jadi partner survei konsumen yang care".
19. Pengurus Badan Eksekutif Mahasiswa (BEM FE), makasih atas kerjasama & bantuannya.
 20. EFECs struggler : Aby, Stefi, cha2, Inda, Ciska, Ruth, Joe, Cheppy, Pepeb, Faisal, Hadi, Bowo', Wahyudi, Sari, Bella, and Uya'...."*keep struggling and conduct the best for our home, coz it would be an advantage for yourself. We won't get anything shortly. But one thing for sure, today commitment will brings a guidance light for tomorrow*".
 21. Pengurus HIMEPA dari tahun ke tahun. Maju terus melalui & untuk Himepa. Tetap jadi pengurus – pengurus yang kreatif & inovatif supaya Himepa dan Ekonomi Pembangunan tetep jadi yang terbaik.
 22. Ekonomi Pembangunan through the ages . EP'00 : Eva only..hehehe, "*makasih buat info data BEI nyo*". EP'01 : Cete 'n Sigit. EP'02 : Diaz 'n Andi "Magon", "*makasih buat wawasan luasnyo*". EP'03 : Adjiy, Riya, Sisti, Inge', Santi, Asep, dan yang lainnya : EP'04 : Ade jenggot, Shirly, Puput, Novi, Metta, Nova, Piyek, Ratih, Citra, Fikri...."*makasih banyak buat bahan – bahan syariah nyo yang bener-bener membantu*". Gita..."*untuk tutorial kausalitas granger, kagek kito bikin grup penggemar kausalitas ye..hehehe*". EP'06, EP'07 & EP'08 : Vidi, Rian, Sherly, Rara, Mey, Yona, Karin, Dina, Rio'07 'n Cynthia'08 "*yang rajin ye belajarnya, jadilah mahasiswa yang baik*".
 23. Osa, Ica, Desy, Renov, Reros, Ina', Yeni, Thea, Armeicha, Maslia, Minggu, Lilis, Evi, Juliani "*kito Sarjana bareng cunq!!...dak sio-sio penantian selamo ini, Osa n Ica. Mudah2an gawean dak beres selamo kuliah tetep diinget, mulai dari osa yang tugas2nyo selalu paling tehel (dak galak kalah), nyepiin budak angkatan bawah, sampe jalan2 n karaokean bareng...Buat Desy : mokaseh ekonometriknyo, caknyo selamo nunggu himbangan 'n kompre bukannya belajar, tapi ngatoi yang laen...banyak duso kito...hwehehe*".
 24. Nobon, Jenang, Hendra, Sandy, Arya, Heri, Tika, Yogi, Anjha, Kimus, Nyai Ronggeng (El Ninu'), Rahmat n Rangga "*aku duluan ye!..cepat nyusul...yak inilah kalian pasti biso sukses 'n cepet selesai dgn nilai yang oke. Jangan nak nunggu*

uwong laen maju duluan. Rajin – rajin kuliah & belajar. Inget proyek pilem Ketika Jerawat Bertasih & Lelaki Bersarung Serbet....jangan lupo momen2 kito sampe tuo kagek ye. Aih kamu sudah kusimpen galo...ahahaha!”. Mokasih jg buat Jhon sekeluarga. Buat Nija, Ulan “*kami do’ain kalian jago sukses n cepet selese, jangan dipikrin susahnyo Lan, semangat terus n banyak bdo’a bae ye...”*,

25. Maya, Lia, Rida, Agha, Desy Triyani, Evril, Wiwid, Suharti, Ryen, Rizka, Yuni, Uli, Ira, Ko2m, Pipit, Esti, Deka, Yuyun, Nova, Ray, Gustri, ’n Isna “*Mokasih buat pinjaman buku-buku ’n supportnyo, yang semangat gawein skripsinyo”*...Fajar, Adit, Mely item, Rama, Eki, Yandi, Andika, Rudi ’n Cotlan. Buat kawan-kawan dari Medan : Editha, Okta, Dedi, Adi, Jungjungan, Julida, Ahmad, Eduward “*makasih...kalian melengkapi dan membuat EP’05 lebih berwarna, jaga terus ikatan kekeluargaan kito ye meskipun sudah balik kampung masing – masing”*...Pokoknyo buat kawan2 seangkatan : sukses buat kito galo – galo. Jangan sampe putus komunikasi. sering – sering kumpul walopun kagek sudah pisah satu samo lainnyo n generasi EP’05 sudah abis dari layo, tetep inget keluarga besar kito.

26. Last but not least, Riska, Pea, Ryfki (iip), n Ade Salam “*akhirnyo aku nyusul kalian*”. Miss Eka, n Mademoiselle Nuru also Rina dari Madagascars...“*thank’s buat kalian, miss eka...dak nyangko ye, hiso selesai barengan, walopun beda jenjang pendidikan..hehehe”*.buat kawan – kawan yang pernah berstatus mahasiswa EO’05 : Aga Kandeny n Muqsith Ridho “*sukses buat kalian, jangan lupo samo EP’05 ye....”*

Palembang, Februari 2009

Muhammad Affandi

DAFTAR ISI

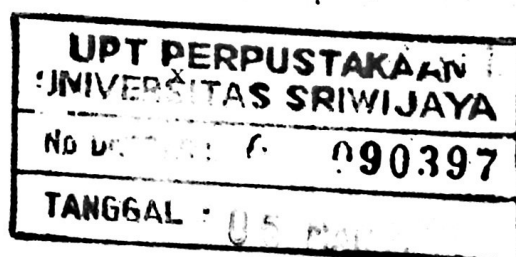
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xi
ABSTRAKSI.....	xii
ABSTRACT	xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Konsep Dasar Perbankan Syariah	7
2.1.2. Kegiatan Operasional Perbankan Syariah.....	9
2.1.2.1. Penghimpunan Dana	9
2.1.2.2. Penyaluran Dana	12
2.1.2.3 Produk Jasa	15
2.1.3. Perbedaan antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional	16
2.1.4. Teori Manajemen Investasi dan Pembiayaan.....	21
2.1.4.1. Sumber dan Alokasi Pendapatan Bank Syariah.....	22
2.1.5. Teori Likuiditas.....	23
2.1.5.1. Cadangan Wajib Minimum/ <i>Cash Reserve/Cash Ratio</i>	24



DAFTAR ISI

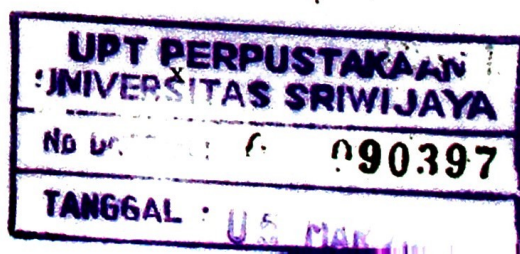
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PANITIA UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xi
ABSTRAKSI.....	xii
ABSTRACT.....	xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori.....	7
2.1.1. Konsep Dasar Perbankan Syariah	7
2.1.2. Kegiatan Operasional Perbankan Syariah.....	9
2.1.2.1. Penghimpunan Dana	9
2.1.2.2. Penyaluran Dana	12
2.1.2.3 Produk Jasa	15
2.1.3. Perbedaan antara Bank Syariah dengan Bank Konvensional	16
2.1.4. Teori Manajemen Investasi dan Pembiayaan.....	21
2.1.4.1. Sumber dan Alokasi Pendapatan Bank Syariah.....	22
2.1.5. Teori Likuiditas.....	23
2.1.5.1. Cadangan Wajib Minimum/ <i>Cash Reserve/Cash Ratio</i>	24



2.1.5.2. Analisis Rasio Likuiditas	25
2.2. Penelitian Terdahulu	28
2.3. Kerangka Pemikiran.....	31
2.4. Hipotesis.....	32

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

3.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	33
3.2. Sumber dan Jenis Data	33
3.3. Teknik Analisis	33
3.3.1. Analisis Kualitatif	33
3.3.2. Analisis Kuantitatif	33
3.3.3. Koefisien Korelasi dan Determinasi	37
3.4. Definisi Operasional Variabel.....	38

BAB IV. GAMBARAN UMUM, HASIL, DAN PEMBAHASAN

4.1. Perkembangan Kelembagaan	39
4.2. Perkembangan Indikator Kinerja Perbankan Syariah	42
4.2.1 Pembiayaan Non Lancar (NPF) Perbankan Syariah	45
4.2.2 Perkembangan Dana Pihak Ketiga Perbankan Syariah.....	46
4.3. Gambaran Umum Variabel Penelitian	47
4.3.1. Perkembangan Pembiayaan yang Disalurkan Perbankan Syariah.....	48
4.3.2. Perkembangan Likuiditas Perbankan Syariah.....	54
4.4. Hasil dan Pembahasan.....	56
4.4.1. Analisis Kualitatif Hubungan antara Pembiayaan yang Disalurkan dan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia.....	56
4.4.2. Analisis Kuantitatif Hubungan Kausalitas antara Pembiayaan yang Disalurkan dan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia.....	62
4.4.2.1 Hasil Regresi antara Likuiditas dengan Pembiayaan Yang Disalurkan Perbankan Syariah	65
4.4.2.2 Hasil Regresi antara Pembiayaan yang Disalurkan dengan Likuiditas Perbankan Syariah.....	68
4.4.2.3 Analisis Tabulasi Silang Hubungan Pembiayaan yang	

Disalurkan dengan Likuiditas Perbankan Syariah 72

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan 74

5.2. Saran..... 75

DAFTAR PUSTAKA 76

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

TABEL 4.1.	Perkembangan Kelembagaan Perbankan Syariah.....	40
TABEL 4.2.	Indikator Kinerja Utama Perbankan Syariah di Indonesia.....	44
TABEL 4.3.	Pembiayaan Non Lancar Perbankan Syariah	45
TABEL 4.4.	Hasil Pengujian <i>Augmented Dickey Fuller</i> (ADF) Test.....	63
TABEL 4.5.	Hasil Penentuan Lag Melalui Uji Likelihood Ratio	64
TABEL 4.6.	Uji Kausalitas Granger Terhadap Likuiditas dan Pembiayaan Perbankan Syariah.....	65
TABEL 4.7.	Hasil Regresi Likuiditas dengan Pembiayaan yang Disalurkan	66
TABEL 4.8.	Hasil Regresi Pembiayaan yang Disalurkan dengan Likuiditas	68
TABEL 5.5.	Tabulasi Silang Pembiayaan yang Disalurkan dengan Likuiditas Perbankan Syariah	72

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1. Sources and Application of Funds and Profit Distribution	20
GAMBAR 2.2. Asset Allocation Approach	23

DAFTAR GRAFIK

GRAFIK 1.1. Perkembangan Pembiayaan dan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia (2002–2007)	4
GRAFIK 4.1. Komposisi Dana Pihak Ketiga Perbankan Syariah	47
GRAFIK 4.2. Perkembangan Pembiayaan yang Disalurkan Perbankan Syariah (1998-2007).....	50
GRAFIK 4.3. Perkembangan Komposisi Pembiayaan yang Disalurkan Perbankan Syariah	51
GRAFIK 4.4. Perkembangan Alat-alat Likuid Perbankan Syariah	55
GRAFIK 4.5. Perkembangan Pembiayaan yang Disalurkan dan Likuiditas Perbankan Syariah.....	57

Analisis Hubungan Kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan Dengan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia

ABSTRAKSI

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menganalisa hubungan kausal antara pembiayaan yang disalurkan dengan likuiditas perbankan syariah di Indonesia periode Maret 2003 hingga Desember 2007 dengan menggunakan data sekunder. Penelitian ini menggunakan teknik analisis kuantitatif dan kualitatif, dimana analisis kuantitatif menggunakan regresi liner sederhana dan uji kausalitas Granger.

Berdasarkan hasil pembahasan, diketahui bahwa hanya terdapat hubungan kausalitas satu arah, yaitu hanya variable pembiayaan yang berpengaruh terhadap likuiditas perbankan syariah. Sedangkan variable likuiditas tidak berpengaruh secara signifikan terhadap pembiayaan yang disalurkan oleh perbankan syariah selama periode penelitian. Pada saat likuiditas sebagai variable dependen diperoleh nilai koefisien tidak sama dengan nol, yaitu 0,126 ($d_j \neq 0$). Dilihat dari nilai F statistik yang lebih besar daripada F tabel ($19,47 > 3,59$) pada $\alpha=5\%$, artinya pembiayaan yang disalurkan secara keseluruhan memiliki pengaruh yang cukup signifikan terhadap likuiditas perbankan syariah. Sedangkan pada saat pembiayaan yang disalurkan menjadi variabel dependen, didapat koefisien 0,097 ($b_j = 0$) yang menunjukkan tidak adanya hubungan kausalitas antara likuiditas terhadap pembiayaan yang disalurkan, selain itu dengan nilai koefisien dan probabilita yang tidak signifikan.

Kata Kunci : Pembiayaan yang Disalurkan, Likuiditas, Kausalitas Granger

Analysis of Causality Relationship Financing Extended With Liquidity of Islamic Banking in Indonesia

ABSTRACT

This research is aimed to analyze the causal relationship between financing extended and liquidity of Islamic banking in Indonesia period March 2003 to December 2007 by using secondary data. This research is using quantitative and qualitative technic analyze, whereas quantitative analysis by using simple regression and Granger Causality method.

Based on result, this research is only has uni-directional causality, that only financing extended that affect the liquidity variable of Islamic banking while the liquidity is not significantly affect the financing extended of Islamic banking on research period. When liquidity as the dependent variable, the coefficient 0,126 is not zero ($d_j \neq 0$). The F-statistic 19,47 is bigger than F-table 3,63 on $\alpha=5\%$, means that financing has significant affection to the liquidity of Islamic banking. When financing extended is the dependent variable, the coefficient is 0,097 ($b_j = 0$) shows that there's no causal relationship between liquidity to financing extended, besides the other coefficient and probability is not significant.

Keyword : Financing Extended , Liquidity, Granger Causality

BAB I

PENDAHULUAN



I.1 Latar Belakang

Praktek perbankan berdasarkan prinsip syariah dimungkinkan untuk dilakukan di Indonesia setelah diberlakukannya UU No.7 tahun 1992 tentang perbankan, sebagaimana telah diubah dengan UU No.10 tahun 1998. Berdasarkan UU tersebut, perbankan di Indonesia saat ini dapat memilih jenis kegiatan usaha yang bersifat konvensional maupun kegiatan usaha yang berdasarkan prinsip syariah (Antonio, 2001).

Prinsip syariah menurut undang – undang No. 21 tahun 2008 tentang perbankan syariah adalah prinsip hukum Islam dalam kegiatan perbankan berdasarkan fatwa yang dikeluarkan oleh lembaga yang memiliki kewenangan dalam penetapan fatwa di bidang syariah. Sedangkan menurut undang – undang perbankan No. 10 tahun 1998 adalah aturan perjanjian berdasarkan hukum Islam antara bank dan pihak lain untuk penyimpanan dana dan atau pembiayaan kegiatan usaha, atau kegiatan lainnya yang dinyatakan sesuai dengan syariah, antara lain pembiayaan berdasarkan prinsip bagi hasil (*mudharabah*), pembiayaan berdasarkan prinsip penyertaan modal (*musyarakah*), prinsip jual beli barang dengan memperoleh keuntungan (*murabahah*), atau pembiayaan barang modal berdasarkan prinsip sewa murni tanpa pilihan (*ijarah*), atau dengan adanya pilihan pemindahan kepemilikan atas barang yang disewa dari pihak bank oleh pihak lain (*ijarah wa iqtina*).

Secara teknis, menabung di bank syariah dan bank konvensional tidak ada perbedaan. Akan tetapi, bila diamati lebih dalam terdapat perbedaan mendasar diantara keduanya. Perbedaan pertama terletak pada akadnya. Pada bank syariah,

semua transaksi harus berdasarkan akad yang dibenarkan oleh syariah. Dengan demikian semua transaksi harus mengikuti kaidah dan aturan yang berlaku pada akad – akad muamalah syariah (Antonio, 1992).

Perbedaan kedua terletak pada imbalan yang diberikan. Bank konvensional menggunakan konsep biaya (*cost concept*) untuk menghitung keuntungan. Artinya bunga yang dijanjikan dimuka kepada nasabah penabung merupakan ongkos atau biaya yang harus dibayar oleh bank. Oleh karena itu bank harus “menjual” kepada nasabah lain (peminjam) dengan biaya yang lebih tinggi. Perbedaan antara keduanya disebut *spread* yang menandakan apakah perusahaan tersebut untung atau rugi. Bila *spread*nya positif, dimana bunga yang dibebankan kepada peminjam lebih tinggi daripada bunga yang dibayarkan kepada penabung, maka dapat dikatakan bahwa bank mendapatkan keuntungan, dan sebaliknya. Sedangkan bank syariah menggunakan pendekatan *profit-loss sharing*, artinya dana yang diterima bank disalurkan kepada pembiayaan. Keuntungan yang didapat dari pembiayaan tersebut dibagi dua, untuk bank dan untuk nasabah berdasarkan perjanjian pembagian keuntungan di awal akad.

Perbedaan ketiga adalah sasaran kredit/pembiayaan. Penabung di bank konvensional tidak mengetahui uang yang ditabung dipinjamkan untuk berbagai bisnis, tanpa memandang halal maupun haram bisnis tersebut. Sedangkan di bank syariah, penyaluran dan simpanan dari masyarakat dibatasi oleh prinsip dasar, yaitu prinsip syariah. Artinya bahwa pemberian pinjaman tidak boleh untuk bisnis yang haram seperti perjudian dan sebagainya yang tidak sesuai dengan prinsip syariah.

Di dalam bank konvensional, penyaluran dana berupa penyaluran kredit yang menggunakan prinsip bunga yang besarnya telah ditetapkan tanpa melihat apakah investasi yang dibiayai memperoleh untung atau rugi. Pola kerjasama yang

diterapkan hanya sebatas hubungan antara kreditur dan debitur. Sedangkan pada bank syariah memakai pola hubungan kemitraan antara nasabah dengan bank berdasarkan prinsip syariah.

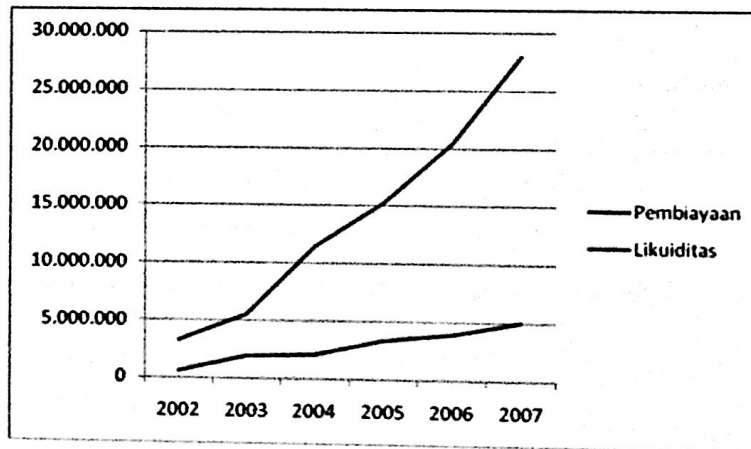
Sama halnya dengan bank konvensional, bank syariah sebagai lembaga intermediasi antara pihak yang membutuhkan dana dengan pihak yang memiliki kelebihan dana juga dihadapkan dengan masalah dalam pengelolaan likuiditas yang dimilikinya. Terutama sejak dikeluarkannya fatwa Majelis Ulama Indonesia (MUI) tentang haramnya bunga bank pada tahun 2003 yang mengakibatkan peningkatan drastis dana pihak ketiga pada bank - bank syariah dan menuntut bank syariah untuk lebih cermat dalam menyalurkan dana pihak ketiga yang demikian tinggi tersebut. Tuntutan pengelolaan likuiditas yang baik ini disebabkan perbankan syariah kurang memiliki instrumen penyerapan dana likuid sementara seperti halnya perbankan konvensional. Selain itu, bank syariah tidak boleh sembarang dalam menempatkan dananya, terutama untuk investasi yang tidak jelas dan tidak sesuai dengan prinsip syariat Islam.

Bank syariah yang menjadi bagian dari industri perbankan merupakan suatu sarana yang dibutuhkan terutama dalam hal yang berhubungan dengan uang dan jasa perbankan yang berdasarkan prinsip Islam. Sektor perbankan dipercaya sebagai mitra yang dapat membantu kelancaran suatu usaha dengan menggunakan berbagai instrumen pembiayaan/investasi yang tentunya sangat menolong pihak yang membutuhkan untuk kelancaran aktivitasnya. Pemberian pinjaman berupa pembiayaan terhadap suatu usaha merupakan salah satu fungsi perbankan.

Kinerja perbankan syariah terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi dan sejak diterapkannya *dual banking system* pada bank syariah di Indonesia, yaitu suatu sistem dimana bank konvensional diizinkan untuk membuka

unit usaha yang berbasis syariah (UUS). Sejak semakin jelasnya keberadaan perbankan syariah di Indonesia, bank syariah mengalami pertumbuhan yang pesat, baik dalam hal penghimpunan dana maupun pembiayaan yang disalurkan.

Berdasarkan publikasi Bank Indonesia (BI), jumlah pembiayaan yang berhasil disalurkan oleh perbankan syariah pada bulan Juli tahun 2006 mencapai Rp 18,5 triliun, naik 25 persen dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya yang sebesar Rp 14,7 triliun pada bulan September 2005, kemudian pada akhir periode 2007 jumlah pembiayaan yang disalurkan oleh perbankan syariah kembali meningkat hingga mencapai Rp 20,4 triliun. Pembiayaan yang disalurkan ini terbagi menjadi beberapa kategori, yaitu pembiayaan modal kerja, pembiayaan investasi, dan pembiayaan untuk konsumsi. Produk penyaluran dana (pembiayaan) diantaranya adalah pembiayaan dengan prinsip bagi hasil, yaitu *Musyarakah & Mudharabah*, Pembiayaan dengan prinsip jual beli yaitu piutang *Murabahah*, dan piutang *Istishna*. Dimana pada perbankan syariah, pembiayaan didominasi oleh piutang *Murabahah*, yaitu lebih dari 60 persen.



Grafik 1.1

Perkembangan Pembiayaan dan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia 2002-2007

Sumber : Statistik Perbankan Syariah, Bank Indonesia

Likuiditas perbankan syariah di Indonesia di periode Januari 2007 mencapai Rp 4,4 triliun rupiah dengan rincian jumlah kas sebesar Rp 381 miliar dan penempatan di Bank Indonesia sebesar Rp 4,3 triliun rupiah. Jumlah likuiditas tersebut mengalami peningkatan yang cukup signifikan jika dibandingkan dengan tahun 2006, dimana likuiditas perbankan syariah sebesar Rp 3,3 triliun rupiah. Bank syariah memiliki tingkat likuiditas yang tinggi, terutama sejak dikeluarkannya Fatwa Majelis Ulama Indonesia (MUI) mengenai haramnya bunga bank pada tahun 2003 yang mengakibatkan meningkatnya dana yang dimiliki oleh bank syariah. Tingginya likuiditas ini mengharuskan bank syariah menyalurkannya kembali, terutama dalam bentuk pembiayaan yang sesuai dengan prinsip syariah (Statistik Perbankan Syariah Bank Indonesia, 2007).

Berdasarkan grafik tersebut, masing – masing pembiayaan yang disalurkan dengan likuiditas pada perbankan syariah selalu mengalami fluktuasi yang berbeda – beda tiap periodenya. Besar – kecilnya pembiayaan yang disalurkan mempengaruhi banyaknya likuiditas perbankan syariah, karena dari pembiayaan yang disalurkan maka bank akan memperoleh pendapatan dan pengembalian atas pinjaman yang akan mengembalikan dan meningkatkan likuiditasnya. Akan tetapi dalam prakteknya, likuiditas juga ikut mempengaruhi jumlah pembiayaan yang dapat disalurkan oleh perbankan syariah. Jika terdapat perubahan atas likuiditas bank syariah, maka perubahan tersebut juga akan mempengaruhi banyaknya pembiayaan yang akan disalurkan kepada nasabah. Hal ini dikarenakan likuiditas merupakan indikator suatu bank dalam memenuhi kewajibannya dan memenuhi permintaan kredit yang diajukan. Dikarenakan kurangnya alternatif penempatan dana sementara yang dimiliki oleh perbankan syariah di Indonesia, maka sebagian besar dana yang dimiliki akan disalurkan untuk pembiayaan kepada nasabahnya.

I.2 Rumusan masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan diatas, maka permasalahan yang akan dianalisa dalam penelitian ini adalah :

Hubungan Kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan dengan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia.

I.3 Tujuan penelitian

Menganalisa adanya Hubungan Kausalitas Pembiayaan yang Disalurkan dengan Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia.

I.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat akademis

Penelitian diharapkan dapat menjadi bahan kajian, literatur atau referensi dalam mengembangkan penelitian lebih lanjut. Selain itu, dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya bidang perbankan syariah.

1.4.2. Manfaat praktis

Memberikan gambaran yang jelas kepada masyarakat pada umumnya dan pihak – pihak yang berhubungan dengan perbankan syariah khususnya mengenai hubungan kausalitas antara pembiayaan yang disalurkan dengan likuiditas. Selain itu dapat bermanfaat bagi pengembangan usaha bank syariah di masa yang akan datang.

DAFTAR PUSTAKA

- Agustianto. Diakses 18/04/2008 14:55. *10 Pilar Pengembangan Bank Syariah*. Ikatan Ahli Ekonomi Islam Indonesia (IAIF). Google.co.id.
- Antonio, Muhammad Syafi'i. 2001. *Bank Syariah : Dari Teori ke Praktik*. Jakarta: Gema Insani Press.
- Arief, Sritua. 1993. *Metodologi Penelitian Ekonomi*. Jakarta : UI-Press.
- Arifin, Zainul. 2002. *Bank Syariah Versus Bank Konvensional*.
- _____. 2003. *Dasar – Dasar Manajemen Bank Syariah*. Jakarta : AlvaBet, cetakan kedua.
- Ascarya, Diana Yumanita . 2005. *Bank Syariah : Gambaran Umum*. Jakarta : Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan.
- Aspach, dkk. 2005. *Liquidity, Banking Regulation, and The Macroeconomy*. United Kingdom.
- Bank Indonesia. 2002. *Cetak Biru Perbankan Syariah Indonesia*, Jakarta: Bank Indonesia
- Bank Indonesia. 2002. *Studi Keuangan Bantuan Likuiditas Bank Indonesia*. Jakarta : Hasil Riset Bank Indonesia dengan HLB Hadori & Rekan.
- _____. 2004 – 2007. *Laporan Perekonomian Bank Indonesia*, Jakarta : Bank Indonesia
- _____. 2004 – 2007. *Statistik Perbankan Syariah*, Jakarta : Direktorat Perbankan Syariah Bank Indonesia
- Baraba, Achmad. 2005. *Prinsip Dasar Operasional Perbankan Syariah*.
- Chairuddin. 2002. *Analisis Posisi Likuiditas*. Jurnal Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
- Direktorat perbankan syariah – Bank Indonesia & IPB. 2004. *Potensi, Preferensi, dan Perilaku Masyarakat Terhadap Bank Syariah di Kalimantan Selatan*.
- Febriani. 2005. *Analisis Kausalitas Antara Kredit Perbankan dan Pertumbuhan Ekonomi di Kota Palembang*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya : Tidak dipublikasikan.
- Flora Lamandasa, Raimond. 2008. *Praktek Pembiayaan Dalam Perbankan Syariah*. Universitas gajah mada. Scribd.com
- Haryanto, Tedi. 1999. *Defisit Transaksi Berjalan*. FE-UGM. Yogyakarta

- Hassan, Kabir & Abdel Hameed M. Bashir. 2002. *Determinants of Islamic Banking Profitability*. ERF Paper. www.google.co.id. Diakses 18/04/2008 16:39.
- Hassoune, Anouar. 2002. *Islamic Banks Profitability in an Interest Rate Cycle*. International Journal of Islamic Financial Services, Vol.4, No.2.
- Humayon A. Dar and John R. Presley. 2003. *Islamic Finance : A Western Perspective*. International Journal of Islamic Financial Services Vol. 1 No.1.
- Hondroyiannis, George. 1999. *Sebuah Pengujian Terhadap Hubungan Kausalitas Antara Belanja Pemerintah dan Pendapatan Pemerintah*. Jurnal ekonomi Pembangunan Vol.2
- J Manurung, Joni. 2005. *Ekonometrika Teori dan Aplikasi*. Jakarta : Elek Media Komputindo.
- Karim, Adiwirman A. 2003. *Bank Islam : Analisa Fiqih dan Keuangan*. Jakarta: International Institute of Islamic Thought (IIIT) Indonesia.
- Perwataadmadja & Muhammad Syafi'i Antonio. 1992. *Apa Dan Bagaimana Bank Islam*. Yogyakarta : Bhakti Prima Yasa.
- Mahrinasari MS. *Pengelolaan Kredit Pada Bank Perkreditan Rakyat di Kota Bandar Lampung*. Jurnal Fakultas Ekonomi-UNILA. www. google.co.id. Diakses 18/04/2008 16:45
- Marliyanda, Lia. 2007. *Analisa Kausal Antara Utang Luar Negeri Pemerintah dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya : Tidak dipublikasikan.
- Muhammad. 2002. *Bank Syariah: Analisis Kekuatan, Kelemahan, Peluang dan Ancaman*. Yogyakarta : Ekonisia.
- _____.2004. *Manajemen Dana Bank Syariah*. Yogyakarta : Jalsutra.
- Muhammad Nafik Hadi Ryandono. Diakses 18/04/2008 16:37. *Mempertanyakan Kebenaran Paradigma Hubungan Bunga, Investasi (Kredit) dan Pertumbuhan Ekonomi: Haramnya Sistem Bunga (Riba) Secara Teortik dan Empirik*. Fakultas Ekonomi Universitas Airlangga. Surabaya.
- Nachrowi, Nachrowi Djalal. 2002. *Penggunaan Teknik Ekonometri*. Jakarta : RajaGrafindo Persada.
- _____.2006. *Analisis Ekonomi dan Keuangan Menggunakan Ekonometri*. Jakarta : FEUI.
- Noorjaya, Tika. 2001. *Sharia Banks as an Alternative Source of Finance for Small and Medium Enterprises in Indonesia (Bahasa Indonesia)*. Published by ADB Technical Assistance SME Development.

- Rochma, Malia. *Bank Syariah : Peluang -- dan Strategi Pengembangan*.
- Siamat, Dahlan. 2001. *Manajemen Lembaga Keuangan*. Jakarta : Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Siswantoro, Dodik. 2005. *Analisa Persepsi Pengaruh Pendapatan Bank Syariah Terhadap Bagi Hasil Tabungan Mudharabah pada Bank Syariah "A"*.
- Syahjuti. 2005. *Bank Syariah dan Bagi Hasil di Masyarakat Kita*. Bogor : Pusat Analisis Sosial Ekonomi dan Kebijakan Pertanian.
- Sudarsono, Heri. 2003. *Bank dan Lembaga Keuangan Syariah, Deskripsi dan Ilustrasi*. Yogyakarta : Ekonesia, FE UII.
- Tarigan, Azhari Akmal. 2002. *Ekonomi & Bank Syariah Pada Millenium Ketiga*. IAIN Press.
- Undang - undang republik Indonesia No. 10 tahun 1998 tentang *Perubahan Atas Undang – Undang No. 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan* [Http://www.kadin-indonesia.or.id](http://www.kadin-indonesia.or.id) (diakses 04/10/2008 22.30)
- Undang - undang republik Indonesia No. 21 tahun 2008 tentang *Perbankan syariah*. [Http://www.bi.go.id](http://www.bi.go.id) (diakses 09/10/2008 11.15)
- Warsoko Pikir, Toto. 2004. *Prospek Perbankan Syariah Pada Masa Mendatang*. Jurnal Universitas Airlangga.
- Wulandari, Permata. 2008. *Peningkatan Pembiayaan Bank Syariah & Mekanisme Bagi Hasil Perbankan Syariah*. Vibiznews.com (diakses 04/10/2008 14:50)
- Widarjono, Agus. 1999. *Penduduk dan Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia : Analisis Kausalitas*. Jurnal ekonomi Pembangunan Vol.2
- Yuliza, Tomi. 2006. *Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Likuiditas Perbankan Syariah di Indonesia*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya, Inderalaya : Tidak dipublikasikan.
- Yuspin, Wardah. 2007. *Penerapan Prinsip Syariah Dalam Akad Murabahah*. Penelitian Universitas Muhammadiyah, Surakarta.