

**ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH,
MUSYARAKAH, MURABAHAH DAN IJARAH TERHADAP
PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

Disusun dalam rangka menulis skripsi

Oleh:

Nama : Maya Regina Sekarsari

Nomor Mahasiswa : 17313205

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2021

**ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH,
MUSYARAKAH,
MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP PROFITABILITAS
BANK SYARIAH DI INDONESIA**

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana jenjang Strata 1 Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia

Oleh:

Nama : Maya Regina Sekarsari

Nomor Mahasiswa : 17313205

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA**

2021

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa skripsi ini telah ditulis dengan sungguh-sungguh dan tidak ada bagian yang dapat dikategorikan dalam tindakan plagiasi seperti yang dimaksud dalam buku pedoman penulisan skripsi Program Studi Ekonomi Pembangunan FBE UII. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka Saya sanggup untuk menerima hukuman/sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku.

Yogyakarta, 20 Desember 2021

Penulis,



(Maya Regina Sekarsari)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH,
MUSYARAKAH, MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP
PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan oleh:

Nama : Maya Regina Sekarsari

Nomor Mahasiswa : 17313205

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Yogyakarta,

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen pembimbing,



Drs. Achmad Tohirin, M.A., Ph.D

PENGESAHAN UJIAN

Telah dipertahankan/diuji dan disahkan untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana jenjang Strata 1 pada Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia

Nama : Maya Regina Sekarsari

Nomor Mahasiswa : 17313205

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Yogyakarta,

Disahkan oleh,

Pembimbing skripsi : Drs. Achmad Tohirin, M.A., Ph.D

Penguji :

Penguji :

Mengetahui,

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika

Universitas Islam Indonesia



Prof. Jaka Sriyana, SE., M.Si., Ph.D

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk kedua orangtua dan kedua kakak saya sebagai tanda hormat dan rasa terima kasih karena telah memberikan kasih sayang yang tulus, nasihat, doa, serta dukungan yang luar biasa selama ini. Semoga ini menjadi awal yang baik untuk langkah kedepannya hingga bisa membuat kalian bangga dan bahagia. Terimakasih untuk Ayah dan Mamah, semoga Allah membalas segala kebaikan kalian.



MOTTO

“Kesabaran itu ada dua macam: sabar atas sesuatu yang tidak kau ingin dan sabar menahan diri dari sesuatu yang kau ingini.”

(Ali bin Abi Thalib)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan.”

(Q.S Al-Insyirah: 5)

“Sayangilah orang-orang di bumi, niscaya yang ada di langit akan menyayangimu” (HR. Tirmidzi)

الجامعة الإسلامية
الاستدراكية
الاندونيسية

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT berkat limpahan rahmat, hidayah, dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “**Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia**”. Laporan tugas akhir ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan yang wajib dilaksanakan mahasiswa guna memperoleh gelar Sarjana Strata 1 jurusan Ilmu Ekonomi Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.

Penulis juga menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada bapak Drs. Achmad Tohirin, M.A.,Ph.D selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan masukan, saran, serta motivasi selama proses penyusunan tugas akhir ini. Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat kesalahan dan kekurangan serta jauh dari kesempurnaan baik dalam penulisan maupun penjelasan isi skripsi. Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan doa serta dukungan kepada penulis selama penyusunan tugas akhir ini, yaitu di antaranya:

1. Drs. Achmad Tohirin, M.A.,Ph.D. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir penulis yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta saran selama penyusunan Tugas Akhir ini.
2. Jaka Sriyana, SE., M.Si., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
3. Segenap dosen dan staf pengajar di Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Islam Indonesia.
4. Untuk alm. Ayah dan Mamah tercinta yang senantiasa memberikan doa, dorongan, serta kasih sayangnya sehingga menjadi motivasi utama bagi penulis dalam menyelesaikan studi ini.
5. Untuk kakak saya Sonia Gizca Sekar Ayu dan Adisti Gracia Sekar Bintang yang selalu memberikan motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Sahabat-sahabat saya Handika Maulana, May Albaningrum, Binti Sholihah, Sanisa Wilogeni, Anisa Cahya, Lingga Edni, dan Erlinda yang telah membantu dan selalu mendukung saya dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Yogyakarta, 20 Desember 2021

Penulis



(Maya Regina Sekarsari)

DAFTAR ISI

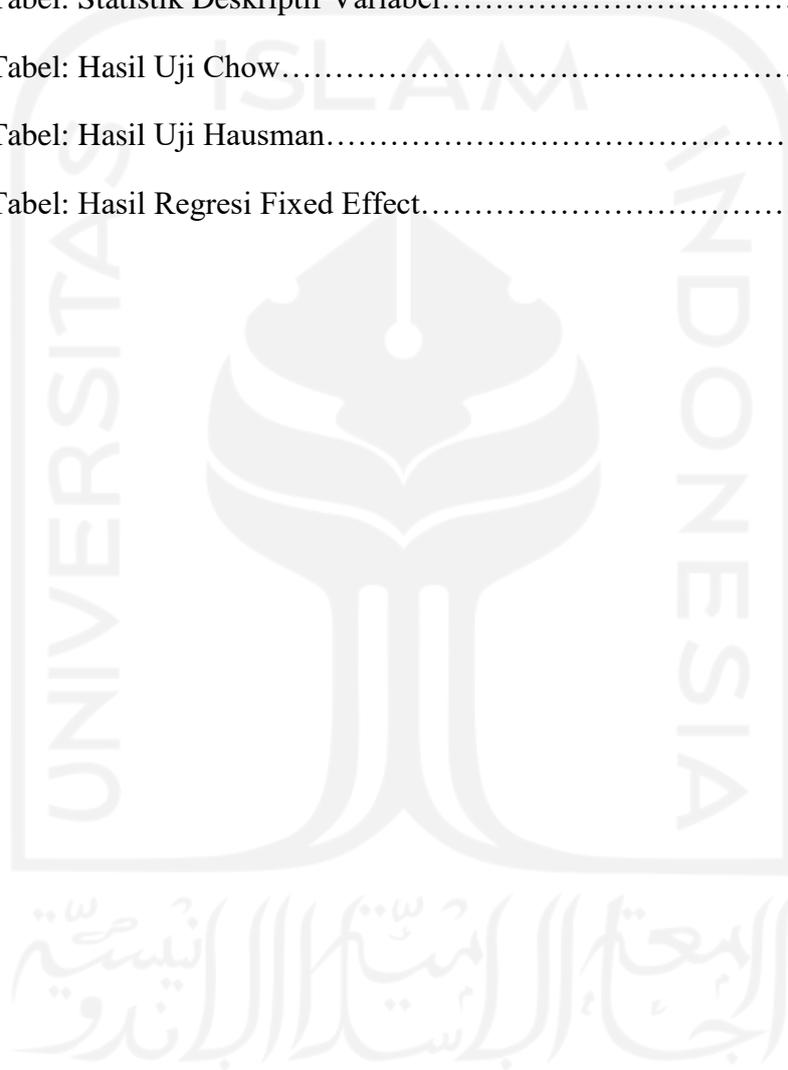
Halaman Judul	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Halaman Pengesahan Ujian	v
Halaman Persembahan	vi
Halaman Motto	vii
Halaman Kata Pengantar	viii
Halaman Daftar Isi	x
Halaman Daftar Tabel	xiii
Halaman Daftar Gambar	xiv
Halaman Daftar Lampiran	xv
Halaman Abstract	xvi
Halaman Abstrak	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian.....	4
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
1.5. Sistematika Penulisan.....	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI.....	7
2.1. Kajian Pustaka.....	7
2.2. Landasan Teori.....	8
2.2.1. Bank Syariah.....	8
2.2.2. Profitabilitas.....	10
2.2.3. Return On Asset (ROA).....	11
2.2.4. Pembiayaan Mudharabah.....	11
2.2.5. Pembiayaan Musyarakah.....	12
2.2.6. Pembiayaan Murabahah.....	12
2.2.7. Pembiayaan Ijarah.....	12
2.3. Hubungan Antar Variabel.....	13
2.3.1. Hubungan Pembiayaan Mudharabah terhadap Profitabilitas.....	13
2.3.2. Hubungan Pembiayaan Musyarakah terhadap Profitabilitas.....	14
2.3.3. Hubungan Pembiayaan Murabahah terhadap Profitabilitas.....	14
2.3.4. Hubungan Pembiayaan Ijarah terhadap Profitabilitas.....	14
2.4. Hipotesis Penelitian.....	15
2.5. Kerangka Pemikiran.....	15
BAB III METODE PENELITIAN.....	17
3.1. Jenis dan Cara Pengumpulan Data.....	17
3.2. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	17
3.3. Metode Analisis.....	19

3.3.1. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	20
3.3.2. Pengujian Hipotesis.....	21
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	24
4.1. Deskripsi Penelitian.....	24
4.2. Hasil Regresi Data Panel.....	25
4.2.1. Uji Chow Test (F-statistik).....	25
4.2.2. Uji Hausman.....	25
4.2.3. Hasil Regresi Fixed Effect.....	26
4.3. Uji Hipotesis.....	27
4.3.1. Uji-t.....	27
4.3.2. Uji-f (Uji Kelayakan Model).....	29
4.4. Analisis Hubungan Variabel Independen terhadap Variabel Dependen...30	
4.5. Analisis Pembahasan.....	32
BAB V KESIMPULAN DAN IMPLIKASI.....	35
5.1. Kesimpulan.....	35
5.2. Implikasi.....	35
DAFTAR PUSTAKA.....	37
LAMPIRAN.....	41

DAFTAR TABEL

1.1. Tabel: Data Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah Per Desember 2019.....	2
4.1. Tabel: Statistik Deskriptif Variabel.....	24
4.2. Tabel: Hasil Uji Chow.....	25
4.3. Tabel: Hasil Uji Hausman.....	26
4.4. Tabel: Hasil Regresi Fixed Effect.....	27



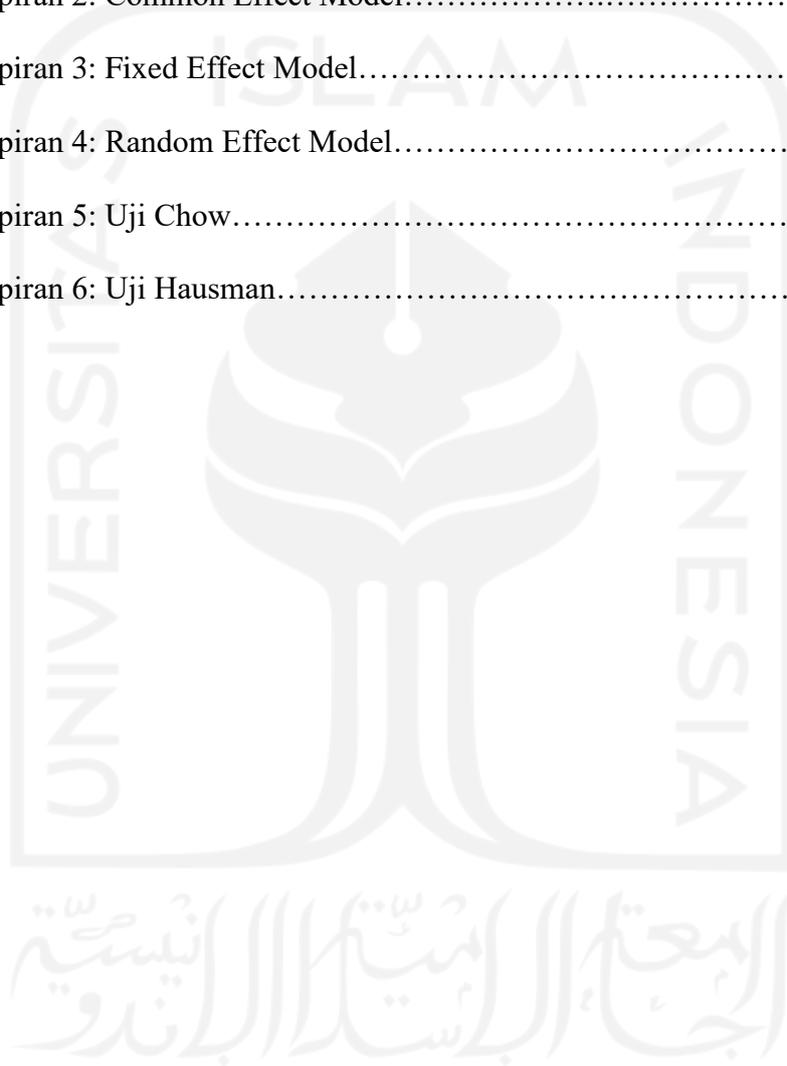
DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran.....16



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah dalam Bentuk Bulanan.....	41
Lampiran 2: Common Effect Model.....	50
Lampiran 3: Fixed Effect Model.....	51
Lampiran 4: Random Effect Model.....	52
Lampiran 5: Uji Chow.....	53
Lampiran 6: Uji Hausman.....	54



ABSTRACT

The purpose of the research is to analyze whether Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, and Ijarah financing have an effect on the profitability (ROA) at Islamic Banks for the 2015 to 2019 period on a monthly basis. The independent variables used in this study were Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, and Ijarah financing, while the dependent variable was ROA. The data used in this study is secondary data which is monthly data for the 2015 to 2019 period. The method used in this research is panel data regression. The results obtained in this study indicate that Murabahah financing and Ijarah financing have a significant effect on Profitability (ROA), while Mudharabah financing and Musyarakah financing are not significant.

Keywords: *Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, Ijarah, Profitability (ROA)*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis apakah Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah berpengaruh terhadap Profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah periode 2015-2019 secara bulanan. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah, sedangkan variabel terikatnya adalah ROA. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang merupakan data bulanan periode 2015-2019. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan regresi data panel. Hasil yang didapatkan dalam penelitian ini menunjukkan bahwa Pembiayaan Murabahah dan Pembiayaan Ijarah berpengaruh secara signifikan terhadap profitabilitas (ROA), sementara Pembiayaan Mudharabah dan Pembiayaan Musyarakah tidak signifikan.

Kata Kunci: *Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, Ijarah, Profitabilitas (ROA)*

BAB 1

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Bank syariah merupakan lembaga keuangan yang berfungsi sebagai lembaga perantara antara pihak yang kelebihan dana dan disalurkan kepada pihak yang membutuhkan dana. Dalam hal ini, perjanjian atau akad yang disepakati harus sesuai dengan hukum ajaran Islam atau Syariat Islam. Keberadaan bank syariah di Indonesia bukanlah hal yang baru, karena bank syariah pertama kali berdiri pada tahun 1992. Di Indonesia sendiri terdapat dua jenis sistem perbankan yaitu bank konvensional dan bank syariah. Perbedaan antara dua jenis perbankan tersebut terletak pada sistemnya, yang pertama sistem perbankan konvensional menerapkan prinsip bunga, sedangkan perbankan syariah menerapkan prinsip bagi hasil dalam operasionalnya.

Saat ini perbankan syariah terus mengalami perkembangan seiring dengan berjalannya waktu, oleh sebab itu penulis tertarik untuk melakukan penelitian terkait dengan bank syariah. Selain itu, kelebihan yang dimiliki oleh bank syariah juga menarik banyak masyarakat karena sistemnya bagi hasil maka risiko kerugiannya akan jauh lebih kecil dibandingkan dengan sistem bunga yang diterapkan oleh bank konvensional. Bank syariah memiliki kegiatan usaha antara lain penghimpunan dana, penyaluran dana dan penyediaan jasa lainnya. Dalam kegiatan penyaluran dana dibagi menjadi beberapa bagian yang dibedakan melalui tujuan dan penggunaannya. Pertama, pembiayaan dengan model perdagangan berdasarkan akad

Murabahah, Salam dan Istishna. Kedua, pembiayaan dengan model bagi hasil sesuai kontrak berdasarkan akad Musyarakah dan Mudharabah. Ketiga, pembiayaan dengan model sewa barang berdasarkan akad Ijarah, Ijarah Muntahiya Bittamlik dan Qardh.

Perkembangan industri perbankan syariah semakin menunjukkan eksistensinya di industri perbankan Indonesia. Hal ini terjadi setelah adanya pengesahan Undang-Undang No. 21 Tahun 2008 mengenai perbankan syariah. Meningkatnya persaingan antar bank syariah akan memengaruhi profitabilitas bank syariah itu sendiri. Meskipun motif bank syariah bukan hanya sekedar bisnis, namun profitabilitas bank syariah merupakan salah satu indikator penting keberlangsungan entitas komersial. Pendapatan yang dihasilkan oleh bank syariah sangat bergantung pada banyaknya keuntungan yang diterima dari berbagai pembiayaan yang telah dialokasikan. Pembiayaan mempunyai dua arti, yang pertama dalam luas yaitu dana yang dikeluarkan untuk mendukung rencana investasi yang dilaksanakan sendiri maupun yang dilakukan orang lain. Selanjutnya, yang kedua arti pembiayaan dalam arti sempit, pembiayaan digunakan untuk mendeskripsikan pendanaan yang telah dilakukan oleh lembaga keuangan.

Tabel 1.1: Data Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah Per Desember 2019

BANK	ROA	MDB (Jutaan)	MSY (Jutaan)	MRB (Jutaan)	IJR (Jutaan)
BJB SYARIAH	0,0054379	178.172	1.540.921	5.556.407	21.643
BRI	0,00268215	414.097	11.383.021	18.757.429	2.256.008

SYARIAH					
MUAMALAT	0,00050629	756.514	14.206.884	19.254.591	198.865
BCA SYARIAH	0,00964501	490.691	3.009.765	2.215.483	724.120
BSM	0,01527906	1.728.150	26.772.424	63.027.393	929.656

Sumber: *Otoritas Jasa Keuangan (OJK)*

Variabel Return On Asset (ROA) dipilih oleh penulis sebagai variabel dependen, sedangkan untuk variabel independennya yaitu pembiayaan bagi hasil yang terdiri dari pembiayaan Mudharabah dan pembiayaan Musyarakah, kemudian untuk pembiayaan jual beli terdapat pembiayaan Murabahah, sedangkan untuk pembiayaan dalam bentuk sewa barang terdapat pembiayaan Ijarah. *Return On Asset (ROA)* tidak hanya digunakan untuk menghitung profitabilitas bank saja, namun juga untuk menghitung efektivitas perusahaan dalam menggunakan aset untuk mendapatkan keuntungan.

Penelitian Nurfajri dan Priyanto (2020) menyatakan bahwa Pembiayaan Mudharabah berpengaruh positif terhadap profitabilitas, yang artinya jika volume Pembiayaan Mudharabah bertambah maka akan meningkatkan profitabilitas yang diterima oleh Bank Umum Syariah. Kemudian, menurut penelitian Permata, dkk (2014) menunjukkan bahwa variabel Pembiayaan Musyarakah berpengaruh positif terhadap tingkat profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia.

Agza & Darwanto (2017) melakukan penelitian yang menunjukkan bahwa variabel Pembiayaan Murabahah berpengaruh positif terhadap profitabilitas. Variabel ini diketahui dapat meningkatkan pendapatan dari margin dan mengurangi risiko ketidakpastian dari kegiatan usaha bagi hasil.

Selanjutnya, penelitian yang dilakukan oleh Puteri (2014), menunjukkan bahwa Pembiayaan Ijarah berpengaruh positif terhadap profitabilitas (ROA), hal ini berarti jika Pembiayaan Ijarah mengalami peningkatan sebesar 1% maka profitabilitas juga akan mengalami kenaikan sebesar 0,002%.

Berdasarkan penelitian sebelumnya, penulis tertarik untuk meneliti permasalahan ini dikarenakan pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah merupakan akad yang paling mendominasi kegiatan perbankan syariah di Indonesia, serta masih terdapat perbedaan hasil yang didapat dari penelitian sebelumnya dan penulis juga akan menunjukkan fakta yang terjadi pada profitabilitas bank syariah dengan periode yang berbeda dan lebih *up to date*. Maka dengan permasalahan tersebut penulis akan melakukan penelitian dengan judul **“Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia”**

1.2. Rumusan Masalah

1. Bagaimana pengaruh pembiayaan *Mudharabah* terhadap ROA Bank Syariah?
2. Bagaimana pengaruh pembiayaan *Musyarakah* terhadap ROA Bank Syariah?
3. Bagaimana pengaruh pembiayaan *Murabahah* terhadap ROA Bank Syariah?

4. Bagaimana pengaruh pembiayaan *Ijarah* terhadap ROA Bank Syariah?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis pengaruh pembiayaan *Mudharabah* terhadap ROA pada Bank Syariah.
2. Untuk menganalisis pengaruh pembiayaan *Musyarakah* terhadap ROA pada Bank Syariah.
3. Untuk menganalisis pengaruh pembiayaan *Murabahah* terhadap ROA pada Bank Syariah.
4. Untuk menganalisis pengaruh pembiayaan *Ijarah* terhadap ROA pada Bank Syariah.

1.4. Manfaat Penelitian

1. Bagi Akademisi
Penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan dalam mengamati perkembangan Bank Syariah pada tahun 2015-2019.
2. Bagi Mahasiswa
Penelitian ini dapat digunakan sebagai salah satu referensi penelitian bagaimana pengaruh pembiayaan *Mudharabah*, pembiayaan *Musyarakah*, pembiayaan *Murabahah*, dan pembiayaan *Ijarah* terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah.
3. Bagi Penulis

Penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Jurusan Ilmu Ekonomi, Universitas Islam Indonesia.

1.5. Sistematika Penulisan

Pada Bab 1 membahas tentang pendahuluan yang mempresentasikan penelitian secara keseluruhan, isi dari bab ini meliputi latar belakang, rumusan masalah, tujuan, manfaat penelitian, dan sistematika penulisan. Bab 2 berisi tentang penjelasan dan pembahasan rinci mengenai penelitian-penelitian sebelumnya dalam kajian pustaka, sedangkan landasan teori berisi tentang hubungan antara teori dengan masalah yang diteliti serta rumusan hipotesis mengenai dugaan sementara hubungan antar variabel. Pada bab 3 ini menjelaskan tentang jenis dan teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel dan metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini. Bab 4 ini berisi tentang pembahasan mengenai hasil penelitian dan menganalisis masalah yang diteliti dengan metode penelitian yang digunakan. Pada bab 5 berisi tentang kesimpulan dan implikasi dari hasil analisis penelitian yang sedang dilakukan serta saran untuk penelitian selanjutnya.

BAB II

KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI

2.1. Kajian Pustaka

Aset utama dari Bank Syariah adalah pembiayaan, oleh karena itu pembiayaan menjadi sangat penting di dalam kesinambungan usaha perbankan syariah. Bank syariah dapat memberikan berbagai macam jenis pembiayaan seperti Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, Ijarah, dll. Menurut penelitian Reinissa (2015) diketahui bahwa pembiayaan Mudharabah, pembiayaan Musyarakah, dan pembiayaan Murabahah berpengaruh signifikan terhadap ROA.

Berdasarkan penelitian Putri (2020) diketahui bahwa pembiayaan Murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Umum Syariah, pembiayaan Musyarakah berpengaruh signifikan dan negatif terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Umum Syariah. Sementara itu, penelitian Rahmi, dkk (2014) menunjukkan bahwa variabel pembiayaan Murabahah, pembiayaan Istishna, dan pembiayaan Ijarah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, sedangkan variabel pembiayaan Mudharabah dan pembiayaan Musyarakah berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas.

Menurut penelitian Nawawi, dkk (2018) hasil penelitian pembiayaan Mudharabah berpengaruh positif terhadap profitabilitas. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi pembiayaan Mudharabah yang dilakukan oleh bank

maka semakin besar juga profitabilitas perusahaan. Selanjutnya pembiayaan Musyarakah berpengaruh negatif signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Penelitian yang dilakukan oleh Romdhoni dan Yozika (2018) menunjukkan bahwa pembiayaan Mudharabah dan pembiayaan Ijarah secara statistik tidak berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Muamalat Indonesia, sementara pembiayaan Musyarakah secara statistik berpengaruh negatif terhadap profitabilitas (ROA) Bank Muamalat Indonesia.

Penelitian Putra dan Hasanah (2018) menunjukkan bahwa pembiayaan Murabahah berpengaruh positif signifikan terhadap tingkat profitabilitas, sedangkan pembiayaan Ijarah tidak berpengaruh positif signifikan. Penelitian yang dilakukan oleh Teri dan Novitasari (2020) menunjukkan bahwa variabel Murabahah, Mudharabah dan Musyarakah menunjukkan hasil yang signifikan dan berpengaruh positif terhadap profitabilitas. Maka dapat disimpulkan bahwa pembiayaan Murabahah, Mudharabah, dan Musyarakah secara bersama-sama berpengaruh terhadap profitabilitas. Dewi, R (2019) menjelaskan bahwa pembiayaan Mudharabah dan pembiayaan Musyarakah memberikan pengaruh positif terhadap *Return On Assets* (ROA).

2.2. Landasan Teori

2.2.1. Bank Syariah

Bank syariah merupakan sistem perbankan yang dilaksanakan sesuai dengan hukum syariat Islam, sedangkan menurut Bank Indonesia berdasarkan

Undang-Undang No. 21 Tahun 2008, bank syariah adalah bank yang melakukan kegiatan usaha sesuai dengan prinsip-prinsip hukum syariah yang telah ditetapkan oleh Majelis Ulama Indonesia. Undang-Undang perbankan syariah juga mewajibkan bank syariah untuk tetap melakukan fungsi sosial, yaitu menerima dana yang berasal dari zakat, hibah, sedekah, infak (baitul mal) dan menyalurkannya kepada pengelola wakaf.

Tujuan utama bank syariah yaitu sebagai perantara keuangan antara pihak yang kelebihan dana dengan pihak yang membutuhkan dana. Selain itu, bank syariah juga berfungsi untuk menghimpun dan mengelola dana nasabah sesuai dengan prinsip syariat Islam. Menurut Undang-Undang No. 21 Tahun 2008 fungsi Bank Syariah terdiri dari:

- a. Menghimpun dana dan menyalurkannya kepada masyarakat
- b. Melakukan fungsi sosial dalam bentuk baitul mal, yaitu memperoleh dana dari infaq, zakat lainnya dan mengalokasikannya kepada organisasi pengelola zakat.
- c. Bank syariah juga dapat menghimpun dana sosial dari wakaf tunai berdasarkan keinginan para donatur wakaf (wakif) dan menyalurkannya kepada pengelola wakaf (zahir).

Kinerja lembaga keuangan syariah harus mengikuti ketentuan dalam prinsip-prinsip Syariat Islam atau sesuai dengan Al-Quran dan Hadits, oleh sebab itu Bank Syariah harus memiliki prinsip, tujuan, dan fungsi. Adapun prinsip bank syariah berupa aturan-aturan yang berisi kesepakatan

berdasarkan hukum islam antara bank dengan pihak lain untuk menyimpan dana atau membiayai kegiatan komersial sesuai dengan hukum islam.

2.2.2. Profitabilitas

Profitabilitas adalah kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan semua modal yang bekerja di dalamnya (Sutrisno, 2012:16). Profitabilitas digunakan untuk mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yang ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat keuntungan yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi (Irham Fahmi, 2014:81). Profitabilitas berkaitan erat dengan tingkat loyalitas pelanggan, karena loyalitas pelanggan sangat penting bagi profitabilitas perusahaan. Semakin lama pelanggan menggunakan produk perusahaan dalam setiap pelayanan yang diberikan perusahaan, maka profitabilitasnya semakin kuat. Alat yang digunakan untuk memperoleh informasi yang berkaitan dengan status keuangan perusahaan disebut dengan laporan keuangan.

Dasar penilaian profitabilitas dapat dilihat dari laporan keuangan yang terdiri dari laporan laba rugi bank dan laporan neraca. Menurut kedua laporan keuangan tersebut, diketahui hasil analisis dari jumlah rasio dan kemudian hasil rasio tersebut dapat digunakan untuk menilai berbagai aspek dari aktivitas perusahaan. Tujuan adanya analisis profitabilitas adalah untuk melihat bagaimana kinerja perusahaan dalam mendapatkan keuntungan, baik dalam bentuk aset, penjualan, ataupun modal individu. Oleh karena itu, hasil

dari profitabilitas dapat digunakan sebagai cerminan tentang efektivitas kemampuan manajemen yang dilihat dari profit yang diperoleh, dibandingkan dengan hasil investasi dan penjualan perusahaan.

2.2.3. Return On Asset (ROA)

ROA adalah suatu bentuk profitabilitas yang bertujuan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan dengan menginvestasikan sejumlah uang pada aset yang digunakan dalam operasi perusahaan. Rasio ini menunjukkan hasil dari keseluruhan aset yang dikendalikan terlepas dari sumber dananya, biasanya diukur dalam bentuk persentase. Semakin rendah rasionya, semakin buruk keadaannya dan sebaliknya (Munawir, 2004: 89)

2.2.4. Pembiayaan Mudharabah

Mudharabah merupakan akad kerja sama antara pemilik dana dan pengelola dana, di mana keuntungan dan kerugian yang didapat harus dibagi berdasarkan perjanjian yang telah disepakati oleh beberapa orang yang terlibat. Pembiayaan mudharabah terdiri dari beberapa macam, di antaranya (1) Mudharabah Muqayyadah, merupakan bentuk usaha yang ditentukan oleh shahibul maal (bank), dan nasabah hanya mengelolanya, (2) Mudharabah Mutlaqah, bentuk usaha dapat ditentukan oleh mudharib (nasabah), walaupun biaya awal tetap ditanggung oleh shahibul maal (Sulhan dan Siswanto, 2008: 133).

2.2.5. Pembiayaan Musyarakah

Musyarakah adalah perjanjian kerja sama antara dua pihak atau lebih yang bekerja sama sebagai mitra usaha dalam menjalankan bisnis, di mana masing-masing pihak tersebut wajib menyalurkan dananya dan ikut serta dalam pengelolaan usaha tersebut. Keuntungan dan kerugian yang diterima akan dibagikan sesuai dengan persentase penyaluran modalnya.

2.2.6. Pembiayaan Murabahah

Murabahah merupakan perjanjian jual beli antara pihak bank sebagai penjual dan nasabah sebagai pembeli terhadap barang sebesar harga perolehan yang ditambah dengan keuntungan yang disepakati dan dengan informasi yang transparan antara kedua belah pihak (Haryono, 2009). Misalnya, ketika seseorang membeli barang kemudian menjualnya kembali dengan keuntungan tertentu. Besarnya keuntungan tersebut dapat dinyatakan dalam nominal rupiah atau dalam bentuk persentase dari harga pembeliannya, misalnya 5% atau 10%. Melalui pembiayaan murabahah, bank syariah akan memperoleh keuntungan berupa pendapatan penjualan dari harga pokok dengan harga yang telah ditetapkan oleh bank.

2.2.7. Pembiayaan Ijarah

Ijarah adalah perpindahan hak pakai atas barang dan jasa melalui transaksi sewa guna usaha dalam jangka waktu tertentu, bukan perpindahan kepemilikan barang dan jasa itu sendiri (Haroen, 2007). Selain itu, definisi

lain dari Ijarah adalah akad sewa suatu bank atau lembaga keuangan, yang menyewakan peralatan, gedung, mesin, pesawat terbang dan komoditi lainnya kepada pelanggan berdasarkan biaya sewa yang telah ditentukan sebelumnya. Oleh karena itu dalam Ijarah tidak hanya barang yang dapat dijadikan objek Ijarah, tetapi jasa juga dapat digunakan (Sjahdeini, 2014).

2.3. Hubungan Antar Variabel

2.3.1. Hubungan Pembiayaan Mudharabah terhadap Profitabilitas

Mudharabah adalah perjanjian kerja sama usaha antara dua belah pihak di mana pihak pertama (shahibul maal) memberikan 100% modal, sedangkan pihak lainnya bertindak sebagai pengelola usaha. Keuntungan dari akad Mudharabah akan dibagi sesuai dengan kesepakatan yang telah tertulis dalam kontrak, sedangkan jika terjadi kerugian maka akan ditanggung oleh pihak bank selama kerugian tersebut tidak berasal dari kelalaian dari pihak pengelola usaha. Namun, apabila kerugian tersebut berasal dari kecurangan pengelola usaha, maka pengelola tersebut harus bertanggung jawab atas kerugian yang dialami. Artinya, apabila kerja sama itu memperoleh keuntungan maka dapat meningkatkan profitabilitas pada bank, namun jika mengalami kerugian maka tingkat profitabilitas bank akan menurun dan berpengaruh terhadap laba yang kurang maksimal (Antonio, 2001).

2.3.2. Hubungan Pembiayaan Musyarakah terhadap Profitabilitas

Musyarakah adalah perjanjian kerja sama antara dua belah pihak atau lebih untuk kepentingan dalam usaha tertentu, di mana setiap pihak memberikan

kontribusi dana dengan kesepakatan untuk membagi keuntungan sesuai kesepakatan dan membagi kerugian secara proporsional dengan dana kedua belah pihak. Produk pembiayaan tersebut merupakan produk natural *uncertainty contracts*, yang artinya bahwa pembiayaan yang telah diberikan menyebabkan ketidakpastian bagi laba perusahaan. Maka apabila terjadi kerugian yang cukup besar akan berpengaruh terhadap profitabilitas bank. Apabila profitabilitas suatu perusahaan rendah maka hal tersebut mengidentifikasi bahwa kemampuan manajemen perusahaan atau bank dalam menghasilkan laba belum maksimal.

2.3.3. Hubungan Pembiayaan Murabahah terhadap Profitabilitas

Murabahah adalah transaksi penjualan barang di mana penjual harus memberikan informasi yang jelas terkait harga perolehan dan keuntungan (margin) sesuai dengan kesepakatan dengan pihak pembeli. Kelebihan dari harga pokok tersebut merupakan keuntungan yang berasal dari penjualan barang tersebut. Penjual dan pembeli dapat melakukan negosiasi atas jumlah keuntungan sampai dengan memperoleh suatu kesepakatan, maka keuntungan yang diperoleh berdasarkan akad Murabahah tersebut dapat meningkatkan laba bersih.

2.3.4. Hubungan Pembiayaan Ijarah terhadap Profitabilitas

Ijarah adalah suatu kegiatan sewa menyewa di mana bank sebagai pihak pemberi sewa atau yang menyediakan barang dan jasa yang dapat digunakan dan memberikan manfaat selama akad berlangsung dan bank memiliki hak

untuk mendapatkan upah atas sewa (ujrah) dari barang tersebut. Pembayaran sewa tersebut dapat dibayar langsung, ditangguhkan maupun diangsur sesuai dengan kesepakatan antara pemberi sewa dan penyewa. Maka dengan adanya upah tersebut akan memberikan keuntungan yang dapat meningkatkan pendapatan laba bersih bank (Karim, 2004).

2.4. Hipotesis Penelitian

Berdasarkan penjelasan sebelumnya, penelitian ini akan merumuskan hipotesis sebagai berikut :

H₁: Pembiayaan Mudharabah diduga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada Bank Syariah

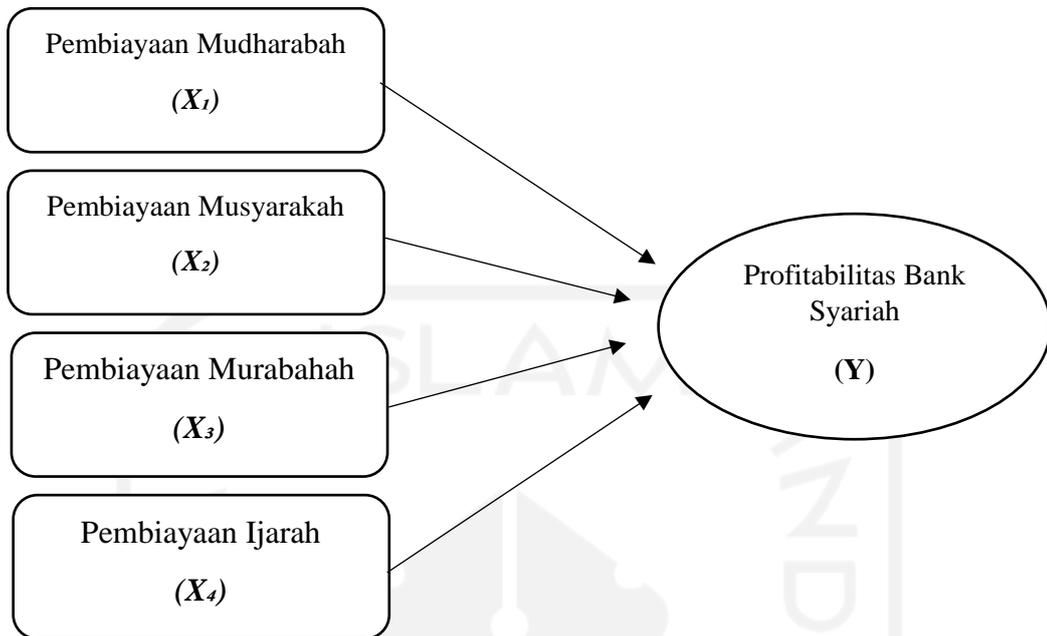
H₂: Pembiayaan Musyarakah diduga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada Bank Syariah

H₃: Pembiayaan Murabahah diduga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada Bank Syariah

H₄: Pembiayaan Ijarah diduga berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada Bank Syariah

2.5. Kerangka Pemikiran

Berdasarkan penelitian-penelitian yang telah dilakukan (kajian pustaka) dan landasan teori mengenai hubungan antar variabel dependen (ROA) dengan variabel independen (Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah), maka terdapat kerangka pemikiran sebagai berikut:



Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1. Jenis dan Cara Pengumpulan Data

Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah variabel bebas (independen) meliputi Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah. Lalu variabel terikat (dependen) yang digunakan adalah tingkat profitabilitas (ROA). Data yang digunakan merupakan data bulanan yang diperoleh dari website Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan laporan keuangan bulanan dengan runtut waktu dari tahun 2015-2019 yang telah dipublikasikan oleh Bank BJB Syariah, Bank Muamalat, Bank BRI Syariah, Bank Syariah Mandiri, dan Bank BCA Syariah.

3.2. Definisi dan Pengukuran Variabel Penelitian

Variabel Dependen

Variabel dependen dalam penelitian ini adalah tingkat profitabilitas (Return On Asset). ROA digunakan untuk mengukur kemampuan bank dalam memperoleh keuntungan dalam jangka waktu tertentu berdasarkan perbandingan laba sebelum pajak dengan total aset yang dimiliki bank. Data rasio ROA dalam penelitian ini menggunakan data bulanan dari bulan Januari 2015-bulan Desember 2019 dalam satuan jutaan rupiah. Dalam menghitung *Return On Asset* (ROA) dapat menggunakan rumus sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba sebelum Pajak}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

Variabel Independen

1. Pembiayaan Mudharabah (X_1)

Mudharabah merupakan perjanjian antara pihak bank selaku pemilik dana (shahibul maal) dengan nasabah selaku mudharib. di mana pemilik dana bersedia menanggung sepenuhnya biaya proyek atau bisnis yang sedang dijalankan, serta nasabah bersedia untuk menjalankan bisnis tersebut dengan perjanjian bagi hasil. Jika bisnis tersebut mengalami kerugian, maka kerugian tersebut akan mutlak ditanggung oleh pemilik dana (bank), terkecuali apabila kerugian tersebut terjadi karena adanya penyalahgunaan dari pihak itu sendiri.

2. Pembiayaan Musyarakah (X_2)

Musyarakah merupakan perjanjian kerja sama dengan sistem bagi hasil antara dua pihak atau lebih dalam menjalankan bisnis tertentu, di mana masing-masing pihak memberikan kontribusi dana dengan syarat apabila memperoleh laba, akan dibagi sesuai dengan perjanjian di awal, namun jika mengalami kerugian maka akan ditanggung sesuai dengan porsi yang telah ditetapkan.

3. Pembiayaan Murabahah (X_3)

Murabahah merupakan perjanjian jual beli barang yang seharga dengan barang tersebut kemudian ditambah dengan keuntungan yang telah disepakati oleh pembeli dan penjual.

4. Pembiayaan Ijarah (X_4)

Menurut Fatwa Dewan Syariah Nasional (DSN), ijarah merupakan akad pemindahan hak guna atas suatu barang atau jasa dalam waktu tertentu melalui pembayaran sewa atau upah, tanpa diikuti dengan pemindahan kepemilikan barang itu sendiri.

3.3. Metode Analisis

Model Regresi Data panel

Penelitian ini menggunakan lebih dari dua variabel independen antara lain Pembiayaan Mudharabah, Pembiayaan Musyarakah, Pembiayaan Murabahah, dan Pembiayaan Ijarah. Metode yang digunakan oleh penulis untuk menganalisis penelitian ini adalah model regresi data panel. Terdapat 3 teknik untuk melakukan regresi data panel, antara lain:

1. Common Effect

Common Effect merupakan metode paling sederhana dalam pengolahan data panel, di mana terdapat penggabungan data antara data *time series* dan data *cross section*. Dengan menggabungkan kedua data tersebut, maka estimasi model data panel yang dapat digunakan adalah metode Ordinary Least Square (OLS) atau teknik kuadrat terkecil.

2. Fixed Effect

Metode ini dapat digunakan untuk mengatasi permasalahan dari analisis data panel dengan metode Common Effect. Model ini juga akan mengestimasi data panel dengan menambahkan variabel dummy. Teknik ini disebut dengan *Least Square Dummy Variable* (LSDV).

3. Random Effect

Teknik ini merupakan metode yang menggunakan residual yang diduga mempunyai keterikatan antar waktu dan antar perusahaan/individu. Dalam metode ini dapat diasumsikan bahwa setiap variabel memiliki perbedaan intersep, namun intersep tersebut bersifat random. Perbedaan karakteristik individu/perusahaan dan waktu dijelaskan dengan error dari model yang digunakan.

3.3.1. Pemilihan Model Regresi Data panel

3.3.1.1. Uji Chow

Uji Chow digunakan untuk menentukan uji terbaik dari dua metode yaitu metode *Common Effect* dan metode *Fixed Effect* yang lebih tepat digunakan dalam mengestimasi data panel. Hipotesis dalam uji ini adalah sebagai berikut:

H_0 : Metode *Common Effect* yang lebih sesuai

H_a : Metode *Fixed Effect* yang lebih sesuai

Jika hasil dari pengujian ini menunjukkan bahwa probabilitas F lebih besar dari taraf signifikansi 5% maka model yang dapat dipilih yaitu *Common Effect*. Namun, jika probabilitas F lebih kecil dari taraf signifikansi 5% maka model yang digunakan adalah *Fixed Effect*.

3.3.1.2. Uji Hausman

Uji Hausman digunakan untuk menentukan uji terbaik dari dua metode yaitu metode *Random Effect* dan metode *Fixed Effect* yang lebih baik digunakan

dalam mengestimasi data panel. Hipotesis dalam uji ini adalah sebagai berikut:

H₀: Metode *Random Effect* yang lebih sesuai

H_a: Metode *Fixed Effect* yang lebih sesuai

Jika probabilitas Chi-Square lebih kecil dari taraf signifikansi 5% maka *H₀* ditolak dan model yang lebih tepat digunakan yaitu metode *Fixed Effect*. Namun, apabila probabilitas *Chi-Square* lebih besar dari taraf signifikansi 5% maka *H₀* diterima dan model yang lebih tepat digunakan dalam estimasi data panel yaitu metode *Random Effect*.

3.3.2. Pengujian Hipotesis

Setelah mendapatkan uji terbaik dari prosedur pemilihan di atas, maka dilakukan pengujian hipotesis hubungan antar variabel yang diteliti.

a. Uji F-statistik (Uji Kelayakan Model)

Uji ini bertujuan untuk mengetahui apakah semua variabel independen yang digunakan dalam model secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Selanjutnya nilai F-statistik dapat diperoleh dengan rumus sebagai berikut:

$$F = \frac{R^2 / (k - 1)}{(1 - R^2) / (n - k)}$$

Keterangan:

F = nilai F-statistik

R² = koefisien determinasi

n = jumlah observasi

k = jumlah parameter estimasi termasuk intersep

b. Uji T-statistik

Uji-t digunakan untuk mengetahui tingkat signifikansi dan pengaruh dari variabel independen terhadap variabel dependen. Dalam Uji-t menguji apakah suatu hipotesis diterima atau ditolak. Berikut hipotesis uji-t antara lain:

1. Menentukan Hipotesis

H_0 : Tidak berpengaruh signifikan

H_a : Berpengaruh signifikan

Apabila nilai probabilitas $<$ nilai α , maka menolak H_0 , yang artinya bahwa terdapat pengaruh signifikan antara variabel dependen dengan variabel independen.

Apabila nilai probabilitas $>$ nilai α , maka gagal menolak H_0 , yang artinya bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara variabel dependen dengan variabel independen.

Rumus T-statistik:

$$t - statistik = \frac{b - \beta}{Se(b)}$$

Keterangan:

B = Nilai Koefisien

β = Nilai b pada H_0

Se = Standar error dari β

Apabila R^2 semakin mendekati 1, maka model tersebut baik dan berpengaruh antara variabel Y semakin erat hubungannya.



BAB IV

HASIL & PEMBAHASAN

4.1. Deskripsi Data Penelitian

Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode data panel yang terdiri dari gabungan data *cross section* dari 5 Bank Umum Syariah di Indonesia dan data *time series* selama periode tahun 2015-2019. Penelitian ini menggunakan jenis penelitian kuantitatif yang bertujuan untuk menjelaskan apakah terdapat pengaruh antara variabel independen terhadap variabel dependen dalam penelitian. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui website Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan laporan keuangan yang telah dipublikasikan. Data yang telah diperoleh tersebut kemudian diolah dengan metode regresi data panel menggunakan *Eviews 10*.

Tabel 4.1: Statistik Deskriptif Variabel

Variabel	N	Mean	Std. Deviation	Minimum	Maximum
ROA	300	0,00614	0,01309	0,00002	0,09114
MDB	300	1.017.518	1.060.870	10.637	3.684.118
MSY	300	8.412.903	7.844.253	98.819	26.772.424
MRB	300	20.167.715	18.577.710	975.589	63.027.393
IJR	300	607.678	591.234	14.015	2.293.073

Sumber: data diolah.

4.2. Hasil Regresi Data Panel

4.2.1. Uji Chow Test (F-statistik)

Uji Chow adalah salah satu uji yang digunakan untuk menentukan model terbaik pada regresi data panel, yaitu antara model estimasi *Common Effect* dan model estimasi *Fixed Effect*. di bawah ini terdapat hipotesis dalam Uji Chow, antara lain :

H₀: *Common Effect Model* lebih baik dari *Fixed Effect Model*

H_a: *Fixed Effect Model* lebih baik dari *Common Effect Model*

Untuk menentukan model yang terbaik, maka dapat dilihat nilai dari *p-value*. Apabila *p-value* < α sebesar 5%, maka model yang lebih baik digunakan adalah *Fixed Effect Model*. Sebaliknya, apabila *p-value* > α sebesar 5%, maka model yang lebih baik digunakan adalah *Common Effect Model*.

Tabel 4.2: Hasil Uji Chow

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	26.826231	(4,291)	0.0000
Cross-section Chi-square	94.168377	4	0.0000

Sumber: data diolah.

Berdasarkan Tabel 4.5, hasil pengujian Uji Chow menunjukkan bahwa nilai probabilitas *Cross-section Chi-square* sebesar $0,0000 < \alpha$ sebesar 5%, yang artinya menolak H_0 dan gagal menolak H_a . Sehingga kesimpulan yang dapat diambil yaitu model estimasi *Fixed Effect* lebih baik dari pada model estimasi *Common Effect*.

4.2.2. Uji Hausman

Pada pengujian awal uji Chow diperoleh hasil bahwa model *Fixed Effect* lebih baik untuk digunakan dari pada model *Common Effect*, maka selanjutnya dapat dilakukan uji Hausman. Uji Hausman adalah salah satu uji yang digunakan untuk membandingkan model mana yang lebih tepat untuk digunakan pada regresi data panel, yaitu antara *Fixed Effect* model dan *Random Effect* model. Dengan hipotesis sebagai berikut:

H₀: *Random Effect Model* lebih baik dari *Fixed Effect Model*

H_a: *Fixed Effect Model* lebih baik dari *Random Effect Model*

Untuk menentukan model yang terbaik, maka dapat dilihat dari nilai *p-value*. Apabila nilai *p-value* < α sebesar 5% maka model yang lebih baik digunakan adalah *Fixed Effect*, namun apabila nilai *p-value* > α sebesar 5% maka model yang lebih baik untuk digunakan adalah *Random Effect*.

Tabel 4.3: Hasil Uji Hausman

Test Summary	Chi-sq. Statistic	Chi-sq. d.f	Prob.
Cross-section random	107.304925	4	0.0000

Sumber: data diolah.

Berdasarkan tabel 4.6, hasil dari pengujian uji Hausman menunjukkan bahwa nilai probabilitas *Cross-section random* sebesar $0,0000 < \alpha$ sebesar 5%, yang artinya menolak H_0 atau gagal menolak H_a . Sehingga kesimpulan yang dapat diambil yaitu model estimasi *Fixed Effect* lebih baik dari model estimasi *Random Effect*.

4.2.3. Hasil Regresi Fixed Effect

Berdasarkan pengujian yang telah dilakukan sebelumnya, hasil uji Chow dan uji Hausman menunjukkan bahwa model *Fixed Effect* merupakan model regresi yang paling tepat digunakan untuk mengolah data dalam penelitian ini.

Tabel 4.4: Hasil Regresi *Fixed Effect*

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-53.86909	7.362938	-7.316249	0.0000
LOG(MDB)	-0.046274	0.121992	-0.379323	0.7047
LOG(MSY)	-0.009246	0.145332	-0.063618	0.9493
LOG(MRB)	3.276044	0.532123	6.156558	0.0000
LOG(IJR)	-0.375920	0.129239	-2.908710	0.0039

Sumber: data diolah.

Model Regresi Data Panel *Fixed Effect*:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + b_4X_4 \dots \dots \dots (4.1)$$

$$Y = -53.86909 - 0.046274X_1 - 0.009246X_2 + 3.276044X_3 - 0.375920X_4 + e \dots \dots \dots (4.2)$$

4.3. Uji Hipotesis

4.3.1. Uji-t

Uji-t dilakukan untuk mengetahui signifikan atau tidaknya setiap variabel independen terhadap variabel dependen secara individu. Selain itu, juga untuk mengetahui seberapa besar pengaruh setiap variabel independen terhadap variabel dependen secara individu. Berikut hasil olah data uji t dalam tabel 4.4.

a) Pengaruh Pembiayaan Mudharabah terhadap ROA

$H_0 : \beta_1 = 0$, Tidak terdapat pengaruh pembiayaan Mudharabah terhadap profitabilitas (ROA).

$H_a : \beta_1 > 0$, Terdapat pengaruh pembiayaan Mudharabah terhadap profitabilitas (ROA).

Berdasarkan tabel 4.4, diketahui variabel pembiayaan Mudharabah (X_1) memiliki nilai koefisien sebesar -0.046274 dengan nilai probabilitas sebesar 0,7047. Hal ini menunjukkan bahwa nilai probabilitas lebih besar dari $\alpha = 5\%$, yang berarti bahwa variabel pembiayaan Mudharabah (X_1) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas (Y).

b) Pengaruh Pembiayaan Musyarakah terhadap ROA

$H_0 : \beta_1 = 0$, Tidak terdapat pengaruh antara pembiayaan Musyarakah terhadap profitabilitas (ROA).

$H_a : \beta_1 > 0$, Terdapat pengaruh antara pembiayaan Musyarakah terhadap profitabilitas (ROA).

Berdasarkan tabel 4.4, diketahui variabel pembiayaan Musyarakah (X_2) memiliki nilai koefisien sebesar -0.009246 dengan nilai probabilitas sebesar 0,9493. Hal ini menunjukkan bahwa nilai probabilitas lebih besar dari $\alpha = 5\%$, yang berarti bahwa variabel pembiayaan Musyarakah (X_2) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap profitabilitas (Y).

c) Pengaruh Pembiayaan Murabahah terhadap ROA

$H_0 : \beta_1 = 0$, Tidak terdapat pengaruh antara pembiayaan Murabahah terhadap profitabilitas (ROA).

$H_a : \beta_1 > 0$, Terdapat pengaruh antara pembiayaan Murabahah terhadap profitabilitas (ROA).

Berdasarkan Tabel 4.4, diketahui variabel pembiayaan Murabahah (X_3) memiliki nilai koefisien sebesar 3,276044 dengan nilai probabilitas sebesar 0,0000. Hal ini menunjukkan bahwa nilai probabilitas lebih kecil dari $\alpha = 5\%$, yang berarti bahwa variabel pembiayaan Murabahah (X_3) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (Y).

d) Pengaruh Pembiayaan Ijarah terhadap ROA

$H_0 : \beta_1 = 0$, Tidak terdapat pengaruh antara pembiayaan Ijarah terhadap profitabilitas (ROA).

$H_a : \beta_1 > 0$, Terdapat pengaruh antara pembiayaan Ijarah terhadap profitabilitas (ROA).

Berdasarkan Tabel 4.4, variabel pembiayaan Ijarah (X_4) memiliki nilai koefisien sebesar -0,375920 dengan nilai probabilitas sebesar 0,0039. Hal ini menunjukkan bahwa nilai probabilitas lebih kecil dari $\alpha = 5\%$, yang berarti bahwa variabel pembiayaan Ijarah (X_4) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (Y).

4.3.2. Uji F (Uji Kelayakan Model)

Uji F dilakukan untuk mengetahui apakah setiap variabel independen berpengaruh signifikan atau tidak secara bersama-sama terhadap variabel dependen. Berdasarkan hasil olah data di atas, diperoleh nilai F-statistik sebesar 24.11692 dengan Prob (F-statistik) sebesar 0,000000 yang artinya bahwa nilai tersebut kurang dari $\alpha = 5\%$, maka model tersebut berpengaruh signifikan sehingga menolak H_0 . Maka kesimpulan yang dapat diambil adalah hasil estimasi Uji-F tersebut layak, sehingga variabel independen secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel dependen.

4.4. Analisis Hubungan Variabel Independen terhadap Variabel Dependen

1. Pengaruh Pembiayaan Mudharabah terhadap ROA Bank Syariah

Berdasarkan hasil olah data yang telah dilakukan pada model *Fixed Effect* sebelumnya, diketahui bahwa nilai probabilitas sebesar 0,7047 lebih dari $\alpha = 5\%$, yang artinya bahwa Pembiayaan Mudharabah tidak berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hasil pengujian ini sesuai dengan uji hipotesis yang menunjukkan bahwa Pembiayaan Mudharabah berpengaruh negatif terhadap profitabilitas Bank Syariah. Kesimpulan yang diperoleh yaitu ketika jumlah Pembiayaan Mudharabah bertambah, maka akan menurunkan profitabilitas yang diperoleh Bank Syariah. Hasil penelitian ini

didukung oleh penelitian (Reinissa, 2015) yang menyatakan bahwa Pembiayaan Mudharabah tidak berpengaruh terhadap profitabilitas.

2. Pengaruh Pembiayaan Musyarakah terhadap ROA Bank Syariah

Berdasarkan hasil olah data yang telah dilakukan pada model Fixed Effect sebelumnya, diketahui bahwa nilai probabilitas sebesar 0,9493 lebih dari $\alpha = 5\%$, yang artinya bahwa Pembiayaan Musyarakah tidak berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hasil pengujian ini sesuai dengan uji hipotesis yang menunjukkan bahwa Pembiayaan Musyarakah berpengaruh negatif terhadap profitabilitas Bank Syariah. Kesimpulan yang diperoleh yaitu ketika jumlah Pembiayaan Musyarakah bertambah, maka akan menurunkan profitabilitas yang diperoleh Bank Syariah. Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian (Wahdany, 2015) yang menyatakan bahwa pembiayaan Musyarakah tidak berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah.

3. Pengaruh Pembiayaan Murabahah terhadap ROA Bank Syariah

Berdasarkan hasil olah data yang telah dilakukan pada model Fixed Effect sebelumnya, diketahui bahwa nilai probabilitas sebesar 0,0000 kurang dari $\alpha = 5\%$, yang artinya bahwa Pembiayaan Murabahah berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hasil pengujian tersebut sesuai dengan uji hipotesis yang telah dilakukan, yang

berarti bahwa pengaruh Pembiayaan Murabahah berbanding lurus dengan profitabilitas yaitu semakin bertambahnya jumlah Pembiayaan Murabahah, maka akan meningkatkan profitabilitas yang diperoleh Bank Syariah. Begitupun sebaliknya, apabila Pembiayaan Murabahah menurun maka juga dapat menurunkan tingkat profitabilitas. Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian (Agza & Darwanto, 2017) yang menyatakan bahwa Pembiayaan Murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap BPRS di Indonesia.

4. Pengaruh Pembiayaan Ijarah terhadap ROA Bank Syariah

Berdasarkan hasil olah data yang telah dilakukan pada model Fixed Effect sebelumnya, diketahui bahwa nilai probabilitas sebesar 0,0039 kurang dari $\alpha = 5\%$, yang artinya bahwa Pembiayaan Ijarah berpengaruh terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hasil pengujian ini telah sesuai dengan uji hipotesis yang telah dilakukan, yang berarti bahwa pengaruh Pembiayaan Ijarah berbanding lurus dengan profitabilitas yaitu semakin bertambahnya jumlah Pembiayaan Ijarah, maka akan meningkatkan profitabilitas yang diperoleh Bank Syariah. Hasil penelitian ini didukung oleh penelitian (Irmawati, 2014) yang menyatakan bahwa pembiayaan Ijarah berpengaruh positif terhadap profitabilitas Bank Syariah.

4.5. Analisis Pembahasan

Pada penelitian ini terdapat beberapa faktor yang memengaruhi profitabilitas Bank Syariah di Indonesia yaitu Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah. Berikut ini merupakan pengaruh dari masing-masing variabel, antara lain:

a. Pengaruh Pembiayaan Mudharabah terhadap Profitabilitas Bank Syariah

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, diketahui bahwa pembiayaan Mudharabah tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas Bank Syariah. Penyebab rendahnya pembiayaan Mudharabah adalah karena apabila pihak mudharib (nasabah) gagal memberikan keuntungan yang pasti dari segi jumlah dan waktu, maka menyebabkan shahibul maal (bank) menjadi ragu untuk menyalurkan pembiayaan Mudharabah. Hal ini disebabkan kinerja perbankan syariah berjalan secara tidak ekonomis dan kurang efisien, sehingga ROA bank syariah juga menurun.

b. Pengaruh Pembiayaan Musyarakah terhadap Profitabilitas Bank Syariah

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, diketahui bahwa pembiayaan Musyarakah tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hal ini menunjukkan bahwa besarnya dana yang dikeluarkan oleh bank untuk menjalankan

kerja sama dalam suatu usaha akan mendatangkan keuntungan dan kerugian yang tidak pasti dan tidak tetap.

c. Pengaruh Pembiayaan Murabahah terhadap Profitabilitas Bank Syariah

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pembiayaan Murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas Bank Syariah. Apabila semakin banyak akad Murabahah yang digunakan dalam transaksi maka profitabilitas Bank juga akan meningkat. Hal tersebut sesuai dengan Teori Karim dalam bukunya yang berjudul Analisis Fiqih dan Keuangan mengenai pembiayaan Murabahah, di mana keuntungan yang didapat dari adanya pembiayaan Murabahah akan meningkatkan laba bersih Bank.

d. Pengaruh Pembiayaan Ijarah terhadap Profitabilitas Bank Syariah

Pada penelitian ini, menunjukkan bahwa pembiayaan Ijarah memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas Bank Syariah. Hal ini menunjukkan bahwa semakin tinggi tingkat sewa Ijarah, maka profitabilitas juga akan semakin meningkat.

BAB V

KESIMPULAN DAN IMPLIKASI

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan oleh penulis, maka kesimpulan yang dapat diperoleh adalah sebagai berikut:

1. Pembiayaan Mudharabah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah.
2. Pembiayaan Musyarakah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah.
3. Pembiayaan Murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah.
4. Pembiayaan Ijarah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA) pada Bank Syariah.

5.2. Implikasi

Berdasarkan hasil analisis dan kesimpulan, maka implikasi yang dapat diberikan pada temuan ini adalah melihat Pembiayaan Murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas bank syariah. Selain bertujuan untuk meningkatkan keuntungan, pembiayaan Murabahah juga berperan dalam mengurangi risiko usaha, bank syariah dapat secara langsung mengetahui atau menentukan tingkat keuntungan yang diperoleh dalam pembiayaan Murabahah. Semakin meningkat pembiayaan Murabahah akan

berdampak pada peningkatan total pendapatan bank sehingga profitabilitas (ROA) bank juga meningkat. Selanjutnya, dengan melihat pembiayaan Ijarah juga berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas bank syariah, dikarenakan pembiayaan Ijarah selalu meningkat walaupun tidak secara terus-menerus, di mana peningkatan ini tidak lepas dari kelebihan yang dimiliki apabila dibandingkan dengan pembiayaan-pembiayaan lainnya.

Pembiayaan Mudharabah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas bank syariah, hal ini dikarenakan pembiayaan Mudharabah memiliki dampak yang lebih besar terhadap ekuitas dari pada aset. Aset tersebut termasuk semua aset perusahaan, di mana modal adalah aset yang dikurangi kewajiban. Apabila dibandingkan dengan pembiayaan lainnya, pembiayaan Mudharabah merupakan jenis pembiayaan yang masih sedikit digunakan dalam perbankan syariah, hal ini menyebabkan pembiayaan pembiayaan Mudharabah tidak berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA). Selanjutnya, melihat pembiayaan Musyarakah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas bank syariah, maka semakin besar nilai pembiayaan Musyarakah yang dibayarkan, tidak ada jaminan bahwa ROA akan meningkat karena pendapatan yang dialokasikan tidak dapat memaksimalkan kemampuan bank syariah dalam mendapatkan laba.

DAFTAR PUSTAKA

- Agza & Darwanto. (2017). Pengaruh Pembiayaan Murabahah, Musyarakah, dan Biaya Transaksi Terhadap Profitabilitas Bank Pembiayaan Rakyat Syariah. *Jurnal Kajian Ekonomi dan Bisnis Islam Vol. 10 No. 1 2017, 15.*
- Ali, Zainuddin. (2008). *"Hukum Perbankan Syariah"*. Jakarta: Sinar Grafika.
- Antonio. (2001). *"Bank Syariah: Dari Teori ke Praktik"*. Jakarta: Gema Insani Pers.
- Ascarya. (2011). *"Akad & Produk Bank Syariah"*. Cetakan Ketiga. Jakarta: Rajawali Pers.
- Deasy, dkk. (2014). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, Istishna, dan Ijarah Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi, 21.*
- Dewi, R. (2019). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Pembiayaan Musyarakah Terhadap Return On Asset (ROA) Pada Bank Syariah Mandiri. *Jurnal Baabu Al-Ilmi Vol. 4 No. 2 Oktober 2019, 293.*
- Haroen. (2007). *"Fiqh Muamalah"*. Jakarta: Gaya Media Pratama Jakarta.
- Irham, F. (2014). *"Analisis Kinerja Keuangan"*. Bandung: Alfabeta.
- Irmawati. (2014). Pengaruh FDR, Pembiayaan Jual Beli, Pembiayaan Bagi Hasil, Pembiayaan Sewa Menyewa, dan NPF Terhadap Profitabilitas. SKRIPSI Jurusan Manajemen – Fakultas Ekonomi UNDIP.
- Karim. (2004). *"Bank Islam: Analisis Fiqih dan Keuangan"*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Munawir. (2004). *"Analisis Laporan Keuangan"*. Yogyakarta: Liberty.
- Nawawi, (2018). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah Terhadap Profitabilitas (ROA) pada BPRS HIK Bekasi Kantor Cabang Karawang. *Jurnal Ekonomi Syariah Vol. 3 No. 2 2018, 103.*

- Nurfajri & Priyanto. (2020). Pengaruh Murabahah, Musyarakah, Mudharabah, dan Ijarah Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal MONEX Vol. 8 No. 2 Juli 2019*, 27.
- Permata, dkk. (2014). Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah Terhadap Tingkat Profitabilitas (Return On Equity). *Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 12*, 3-4.
- Puteri, (2014). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, Istishna dan Ijarah Terhadap Profitabilitas Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Penelitian dan Pengembangan Akuntansi Vol. 8 No. 1 Januari 2014*.
- Putra & Hasanah. (2018). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah Terhadap Profitabilitas 4 Bank Umum Syariah Periode 2013-2016. *Jurnal Organisasi dan Manajemen Vol. 14 No. 2 2018*, 149.
- Putri, R. (2020). Pengaruh Pembiayaan Murabahah dan Musyarakah Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah Periode 2016-2018. *Jurnal Islamic Banking and Finance Vol. 3 No. 1 Mei 2020*, 56.
- Priyanto, dkk. (2019). Pengaruh Murabahah, Musyarakah, Mudharabah, dan Ijarah Terhadap Profitabilitas Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal MONEX Vol. 8 No. 2 Juli 2019*, 27.
- Reinissa, (2015). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, dan Murabahah Terhadap Profitabilitas Bank Syariah Mandiri, Tbk. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Vol. 3 No. 2 2015*, 14.
- Romdhoni dan Yozika. (2018). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, dan Ijarah Terhadap Profitabilitas Bank Muamalat Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam Vol. 4 No. 3 2018*, 187.
- Soemitra, A. (2016). “*Bank dan Lembaga Keuangan Syariah*”. Jakarta: Kencana.

- Sulhan dan Siswanto. (2008). *“Manajemen Bank: Konvensional & Syariah”*. Malang: UIN-Malang Press.
- Sjahdeini. (2014). *“Perbankan Syariah: Produk-produk dan Aspek-aspek Hukumnya”*. Jakarta: Kencana.
- Sutrisno. (2012). *“Manajemen Keuangan Teori, Konsep dan Aplikasi”*. Yogyakarta: EKONISIA.
- Teri dan Novitasari. (2020). Pengaruh Pendapatan Pembiayaan Murabahah, Mudharabah, dan Musyarakah Terhadap Profitabilitas Pada Bank Syariah yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi, Akuntabilitas dan Sistem Organisasi* Vol. 1 No. 2, 188-200.
- Wahdany. (2015). Analisis Pengaruh Pembiayaan Musyarakah Terhadap Profitabilitas Bank Syariah di Indonesia. *Jurnal Akuntansi* Vol. 12 No.2 2015, 72.
- Widarjono, A. (2018). *“Ekonometrika Pengantar dan Aplikasinya disertai Panduan Eviews + disertai CD Data”*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Winarno, W. (2007). *“Analisis Ekonometrika dan Statistik dengan Eviews”*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Laporan Keuangan PT. BCA Syariah Bulan Januari 2015 sampai dengan Bulan Desember 2019 melalui www.ojk.go.id diakses 8 Juni 2021, pukul 06:11 WIB.
- Laporan Keuangan PT. BJB Syariah Bulan Januari 2015 sampai dengan Bulan Desember 2019 melalui www.ojk.go.id diakses 12 Juni 2021, pukul 14:43 WIB.
- Laporan Keuangan PT. BRI Syariah Bulan Januari 2015 sampai dengan Bulan Desember 2019 melalui www.ojk.go.id diakses 15 Februari 2021, pukul 13:20 WIB.

Laporan Keuangan PT. Muamalat Bulan Januari 2015 sampai dengan Bulan Desember 2019 melalui www.ojk.go.id diakses 11 Februari 2021, pukul 08:43 WIB.

Laporan Keuangan PT. Syariah Mandiri Bulan Januari 2015 sampai dengan Bulan Desember 2019 melalui www.ojk.go.id diakses 10 Februari 2021, pukul 20:48 WIB.



LAMPIRAN

Lampiran 1: Data Penelitian Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah, Murabahah, dan Ijarah dalam bentuk Bulanan

BANK	BULAN/TAHUN	ROA (%)	MDB X1 (Jutaan)	MSY X2 (Jutaan)	MRB X3 (Jutaan)	IJR X4 (Jutaan)
Muamalat	Januari/2015	0,000447572	343377	916623	20051757	247403
Muamalat	Februari/2015	0,000985505	40085	363393	19924806	245955
Muamalat	Maret/2015	0,001559986	1568212	20243405	26317444	235389
Muamalat	April/2015	0,002058823	1519493	20231772	25950016	424225
Muamalat	Mei/2015	0,002526828	1455768	20127281	25803999	423365
Muamalat	Juni/2015	0,002543009	1433868	20324896	25782711	409284
Muamalat	Juli/2015	0,00263551	1425019	20040537	25416845	336293
Muamalat	Agustus/2015	0,002759919	1366835	20203091	25283884	330799
Muamalat	September/2015	0,002689142	1316741	20386731	25048222	336482
Muamalat	Oktober/2015	0,002814029	1270646	20066478	25258006	336517
Muamalat	November/2015	0,00243051	1200453	20177856	24928188	335949
Muamalat	Desember/2015	0,002170644	1146881	20808388	24360326	282463
Muamalat	Januari/2016	0,00002868	1105980	20465914	24249406	282245
Muamalat	Februari/2016	0,000279645	1073458	20550506	23700383	282092
Muamalat	Maret/2016	0,000312995	1081797	20757977	23516695	281631
Muamalat	April/2016	0,000683205	998887	20805692	23390715	273802
Muamalat	Mei/2016	0,000683205	959425	20902945	23044496	273503
Muamalat	Juni/2016	0,000772066	901570	20888521	22985638	274630
Muamalat	Juli/2016	0,000809334	858645	20801970	22455377	274470
Muamalat	Agustus/2016	0,000836679	846374	20886475	22791547	274347
Muamalat	September/2016	0,000935293	846564	21060075	22946089	265335
Muamalat	Oktober/2016	0,000973861	833859	20772725	22797350	266602
Muamalat	November/2016	0,001006231	846526	20525761	23181182	256574
Muamalat	Desember/2016	0,002149117	828761	20900776	23312959	256369
Muamalat	Januari/2017	0,0000988	839889	20404402	23055671	255777
Muamalat	Februari/2017	0,000199695	901398	20441656	23286436	255766
Muamalat	Maret/2017	0,00029835	920679	20514248	23472989	255585
Muamalat	April/2017	0,000387615	911257	20398773	23777177	254046
Muamalat	Mei/2017	0,000483709	870741	20419419	24391457	253136
Muamalat	Juni/2017	0,000719036	879001	20451848	25426566	252393
Muamalat	Juli/2017	0,000785018	871482	20267736	25517241	251429

Muamalat	Agustus/2017	0,000780868	869451	19845142	25305781	250909
Muamalat	September/2017	0,00078944	853063	20104847	26196465	237689
Muamalat	Oktober/2017	0,000886164	819179	19462870	26317421	231442
Muamalat	November/2017	0,000887963	767734	19486083	26549984	220587
Muamalat	Desember/2017	0,001084502	737156	19857952	27016195	220380
Muamalat	Januari/2018	0,00001787	710966	19502292	27087662	219155
Muamalat	Februari/2018	0,000155111	685000	19572875	27339112	219239
Muamalat	Maret/2018	0,000376863	776148	19768934	27546826	214932
Muamalat	April/2018	0,000570595	765028	19708149	27586883	213367
Muamalat	Mei/2018	0,000787543	756617	19374152	27359116	213509
Muamalat	Juni/2018	0,002644551	548158	17132543	25000651	213492
Muamalat	Juli/2018	0,002741377	524234	17000795	24755047	213370
Muamalat	Agustus/2018	0,002694483	499814	16905540	23824028	212829
Muamalat	September/2018	0,002717349	477305	16855409	23299767	212835
Muamalat	Oktober/2018	0,002721629	480785	16759688	22885111	212800
Muamalat	November/2018	0,002709802	457807	16613877	22248650	208835
Muamalat	Desember/2018	0,002621124	437590	16543871	21618822	200227
Muamalat	Januari/2019	0,00001861	416741	16289047	21394182	199900
Muamalat	Februari/2019	0,00003656	487634	16169368	21187986	199792
Muamalat	Maret/2019	0,00005818	485213	16095610	20896873	199702
Muamalat	April/2019	0,000086	471387	15852776	20602113	199682
Muamalat	mei/2019	0,000104151	463257	15445300	20223748	197438
Muamalat	Juni/2019	0,000124238	461934	15241515	20017737	197405
Muamalat	Juli/2019	0,000140185	465580	14975187	19840406	197399
Muamalat	Agustus/2019	0,000162397	543714	14846846	19759529	198075
Muamalat	September/2019	0,000182703	641583	14656737	19655412	198432
Muamalat	Oktober/2019	0,000205107	656243	14434099	19500695	198685
Muamalat	November/2019	0,000235313	640858	14547130	19273734	198761
Muamalat	Desember/2019	0,000506299	756514	14206884	19254591	198865
BRI Syariah	Januari/2015	0,0009512	57719	98918	11662309	414406
BRI Syariah	Februari/2015	0,002235159	83308	124508	11858572	396949
BRI Syariah	Maret/2015	0,001316931	906369	4137791	13938852	213686
BRI Syariah	April/2015	0,00173607	921707	4220770	10369345	213834
BRI Syariah	Mei/2015	0,002408551	944015	4348270	13861917	213867
BRI Syariah	Juni/2015	0,003826084	985198	4476690	14079507	213867
BRI Syariah	Juli/2015	0,004576143	1021334	4552425	10456886	213737
BRI Syariah	Agustus/2015	0,005169002	1049885	4513668	13849545	213737
BRI Syariah	September/2015	0,005622618	1064186	4975110	13900326	216446

BRI Syariah	Oktober/2015	0,006235331	1060660	5014077	13824682	216446
BRI Syariah	November/2015	0,006593165	1085306	5053659	13975281	214460
BRI Syariah	Desember/2015	0,006977601	1121467	5082963	14071025	214410
BRI Syariah	Januari/2016	0,000683057	1137190	4999565	14095837	214518
BRI Syariah	Februari/2016	0,00099224	1162214	5077384	14181941	214559
BRI Syariah	Maret/2016	0,002408534	1182976	5125290	14342671	214581
BRI Syariah	April/2016	0,003430306	1275406	5095215	14612853	214732
BRI Syariah	Mei/2016	0,004281459	1309790	5145265	15069860	214732
BRI Syariah	Juni/2016	0,005511473	1356304	5266046	15260674	214009
BRI Syariah	Juli/2016	0,005815458	1327496	5180997	14992702	213439
BRI Syariah	Agustus/2016	0,006396378	1342613	5245860	15067739	138119
BRI Syariah	September/2016	0,006836932	1348919	5230683	15079392	174901
BRI Syariah	Oktober/2016	0,007377534	1337320	5429014	15144604	249455
BRI Syariah	November/2016	0,007480184	1317268	5529666	15151450	313701
BRI Syariah	Desember/2016	0,008399003	1285582	5379830	15100133	356320
BRI Syariah	Januari/2017	0,00048515	1246387	5262550	14932522	389685
BRI Syariah	Februari/2017	0,001054911	1229349	5153859	14949170	471748
BRI Syariah	Maret/2017	0,001592143	1209727	5132312	15195847	559300
BRI Syariah	April/2017	0,002002979	1183161	5060711	15257728	628962
BRI Syariah	Mei/2017	0,00231128	1134948	5301596	15299285	695583
BRI Syariah	Juni/2017	0,003317661	1094125	5443444	15344742	780011
BRI Syariah	Juli/2017	0,004155187	1045639	5720238	15232199	831759
BRI Syariah	Agustus/2017	0,005058697	1005159	5728263	15192137	909462
BRI Syariah	September/2017	0,005856019	968464	5698069	15097519	957664
BRI Syariah	Oktober/2017	0,006758382	924315	5544950	15233273	1034956
BRI Syariah	November/2017	0,007814274	885902	5398276	15125438	1235014
BRI Syariah	Desember/2017	0,004931486	858019	5577220	15083878	1289350
BRI Syariah	Januari/2018	0,000253322	817265	5513176	14979710	1341781
BRI Syariah	Februari/2018	0,000851334	783397	5796385	15051413	1580851
BRI Syariah	Maret/2018	0,00211836	742299	5915398	15179333	1673051
BRI Syariah	April/2018	0,002847663	708253	6128310	15353951	1744036
BRI Syariah	Mei/2018	0,003638685	677071	6369537	15712243	1805811
BRI Syariah	Juni/2018	0,004479703	648128	6958811	15663354	1830063
BRI Syariah	Juli/2018	0,005093465	621859	6946986	15761851	1874139
BRI Syariah	Agustus/2018	0,00543591	593919	7087856	15891919	1905384
BRI Syariah	September/2018	0,005645628	566822	7035696	16049209	1982335
BRI Syariah	Oktober/2018	0,003442645	545969	6875854	15906034	2020543
BRI Syariah	November/2018	0,004631304	514890	7292109	15956522	2039591

BRI Syariah	Desember/2018	0,006719828	484847	7748129	16008953	2101561
BRI Syariah	Januari/2019	0,0007678	454952	7293701	16036743	2128254
BRI Syariah	Februari/2019	0,000308131	429556	7778680	16311227	2153240
BRI Syariah	Maret/2019	0,00106188	405300	8350601	16405457	2172354
BRI Syariah	April/2019	0,001501064	480502	8077001	16661605	2237926
BRI Syariah	Mei/2019	0,002148782	455179	8153528	16992169	2254837
BRI Syariah	Juni/2019	0,002162317	439824	8839641	17232763	2265995
BRI Syariah	Juli/2019	0,00242951	421133	9133726	17255677	2289835
BRI Syariah	Agustus/2019	0,003245896	409195	9269252	17606238	2293073
BRI Syariah	September/2019	0,00237728	407037	9904817	18104869	2291552
BRI Syariah	Oktober/2019	0,001305877	409534	10247430	18228171	2272642
BRI Syariah	November/2019	0,001339316	404829	10741568	18512241	2251082
BRI Syariah	Desember/2019	0,002682156	414097	11383021	18757429	2256008
BSM	Januari/2015	0,001074572	12765	689158	32796456	802322
BSM	Februari/2015	0,001886759	12137	581798	32743062	786453
BSM	Maret/2015	0,001946717	10637	627090	33670736	799795
BSM	April/2015	0,001472898	2923139	8433976	47027358	1099108
BSM	Mei/2015	0,001726547	2930318	8734932	47475081	1079651
BSM	Juni/2015	0,00197668	3357705	9608009	47956286	1119199
BSM	Juli/2015	0,002013899	3271098	9261530	47636832	1133844
BSM	Agustus/2015	0,002038211	3203440	9450126	47845744	1160872
BSM	September/2015	0,002216507	3138566	9871263	48754889	986096
BSM	Oktober/2015	0,002471453	3075392	9989620	48205905	977875
BSM	November/2015	0,002707188	2913982	9939621	48322669	1042591
BSM	Desember/2015	0,003536349	2888566	10591077	49914035	1045642
BSM	Januari/2016	0,00028538	2817677	9881553	50063602	1043392
BSM	Februari/2016	0,000559463	2775136	10254130	50029298	1040467
BSM	Maret/2016	0,001070368	2755206	11089307	49858205	1103170
BSM	April/2016	0,001480481	2732081	11459395	50077059	1102811
BSM	Mei/2016	0,00194502	3256667	11368006	50641757	1159190
BSM	Juni/2016	0,002327567	3597104	11241065	51320529	1203360
BSM	Juli/2016	0,002673848	3491238	10875709	51971244	1203861
BSM	Agustus/2016	0,003046663	3379057	11312869	52196737	1328722
BSM	September/2016	0,003315607	3347510	11458745	52422148	1332729
BSM	Oktober/2016	0,003543626	3311827	12095362	52556550	1334596
BSM	November/2016	0,003741792	3196071	12103211	52867724	1331231
BSM	Desember/2016	0,004127958	1971071	13338662	53201181	1330260
BSM	Januari/2017	0,000367095	3048580	1266762	52525927	1321071

BSM	Februari/2017	0,000721348	2949926	12357444	52376340	1323057
BSM	Maret/2017	0,001128089	1948512	13243161	53510368	1323793
BSM	April/2017	0,001453234	3091032	13161698	52867327	1304569
BSM	Mei/2017	0,001690688	3000893	13736550	53400105	1298065
BSM	Juni/2017	0,002210343	3503390	15463783	53695744	1233436
BSM	Juli/2017	0,002441206	3650996	15526855	53585657	1234740
BSM	Agustus/2017	0,002817858	3684118	15699302	53302736	1239401
BSM	September/2017	0,003104201	3593178	16119426	54048823	1231031
BSM	Oktober/2017	0,003474078	3375133	15559336	55190871	1218102
BSM	November/2017	0,003808705	3523676	15551409	55447307	1203737
BSM	Desember/2017	0,004152456	3398751	17640213	54783980	1207705
BSM	Januari/2018	0,000426868	3232431	16901124	54689163	1201446
BSM	Februari/2018	0,000835923	3086307	17168095	54883951	1212842
BSM	Maret/2018	0,001297979	3470062	17498892	55825704	1170238
BSM	April/2018	0,001800211	3533411	17402874	56370024	1171747
BSM	Mei/2018	0,002308143	3442636	17682406	56918641	1170158
BSM	Juni/2018	0,002810336	3347327	18452296	57032876	1177977
BSM	Juli/2018	0,003368884	3332010	18838191	57322427	1180955
BSM	Agustus/2018	0,003859866	3247793	20460685	56917421	1185513
BSM	September/2018	0,004663326	3130443	20848123	57782020	1178952
BSM	Oktober/2018	0,005256459	3499144	20863827	58036911	1190403
BSM	November/2018	0,005877118	3385746	20872624	58685306	1173614
BSM	Desember/2018	0,00612231	3273030	21449077	59393119	1171123
BSM	Januari/2019	0,00090861	3152521	20899610	59292106	1220364
BSM	Februari/2019	0,00184273	3055227	20825679	59228386	1155736
BSM	Maret/2019	0,003316056	2947895	22837740	60488980	1162615
BSM	April/2019	0,008733249	2480173	23488402	61850654	1141502
BSM	Mei/2019	0,006045095	2727560	23364104	61521443	1155959
BSM	Juni/2019	0,007324001	2609607	23719342	61666748	1150152
BSM	Juli/2019	0,008733249	2480173	23488402	61850654	1141502
BSM	Agustus/2019	0,010121707	2340563	23685986	62581519	1103761
BSM	September/2019	0,011412615	2205217	25153549	62781605	1103970
BSM	Oktober/2019	0,012646849	1978033	24793853	62245037	1033199
BSM	November/2019	0,013939041	1827075	25398908	62276950	1011714
BSM	Desember/2019	0,015279069	1728150	26772424	63027393	929656
BCA Syariah	Januari/2015	0,000303603	179169	250537	975589	161085
BCA Syariah	Februari/2015	0,001002114	183538	296897	1016235	173562
BCA Syariah	Maret/2015	0,002987256	172752	364360	1418692	233331

BCA Syariah	April/2015	0,004126765	183146	959245	1152235	219925
BCA Syariah	Mei/2015	0,005178599	174586	1015528	1548014	220967
BCA Syariah	Juni/2015	0,006436303	189843	1019081	1545643	226071
BCA Syariah	Juli/2015	0,007781168	182178	951385	1175607	239265
BCA Syariah	Agustus/2015	0,008506271	183983	964566	1583279	221265
BCA Syariah	September/2015	0,009214123	195104	1027471	1694037	221265
BCA Syariah	Oktober/2015	0,010577628	202990	1031996	1727636	230005
BCA Syariah	November/2015	0,011421809	230130	1050065	1825986	251028
BCA Syariah	Desember/2015	0,012889895	200427	1147748	1930583	248137
BCA Syariah	Januari/2016	0,00125412	196351	1164622	1926473	247432
BCA Syariah	Februari/2016	0,002575016	189315	1113084	1940658	247432
BCA Syariah	Maret/2016	0,004061956	180311	1145210	2001094	285240
BCA Syariah	April/2016	0,005238644	171371	1070185	2009693	298001
BCA Syariah	Mei/2016	0,006512915	208383	1143465	2053833	341342
BCA Syariah	Juni/2016	0,007643553	199432	1197676	2033109	355535
BCA Syariah	Juli/2016	0,008737943	190674	1156865	1998281	338694
BCA Syariah	Agustus/2016	0,009693309	183878	1160761	2024696	337706
BCA Syariah	September/2016	0,010831916	287176	1162583	2167106	395706
BCA Syariah	Oktober/2016	0,011381683	274275	1123777	2033097	351125
BCA Syariah	November/2016	0,012080947	260832	1163077	1965699	360127
BCA Syariah	Desember/2016	0,013180571	345821	1300822	2017722	365787
BCA Syariah	Januari/2017	0,001107916	320909	1277882	2023402	406206
BCA Syariah	Februari/2017	0,002327581	297138	1318951	2136678	403063
BCA Syariah	Maret/2017	0,003440014	273839	1291402	2113675	429984
BCA Syariah	April/2017	0,004795347	250553	1445646	2136100	429984
BCA Syariah	Mei/2017	0,00556963	226242	1486980	2225800	430884
BCA Syariah	Juni/2017	0,00717347	331878	2190547	2261532	699893
BCA Syariah	Juli/2017	0,007916461	312127	2158961	2245638	746533
BCA Syariah	Agustus/2017	0,009355719	291994	2263987	2287394	745218
BCA Syariah	September/2017	0,010255906	275513	2213529	2255824	806314
BCA Syariah	Oktober/2017	0,010938854	268799	2201202	2215075	809204
BCA Syariah	November/2017	0,011176684	262224	2263240	2189311	678687
BCA Syariah	Desember/2017	0,013182161	242566	2432321	2342472	693289
BCA Syariah	Januari/2018	0,001093837	224100	2192839	2222436	674743
BCA Syariah	Februari/2018	0,002203842	204832	2226758	2210577	659925
BCA Syariah	Maret/2018	0,00325705	180311	2327505	2191365	660430
BCA Syariah	April/2018	0,004504804	347023	2192468	2213610	660285
BCA Syariah	Mei/2018	0,00552336	386844	2381060	2191314	654908

BCA Syariah	Juni/2018	0,007134636	384937	2481342	2151310	645057
BCA Syariah	Juli/2018	0,008261355	381712	2425609	2091683	642107
BCA Syariah	Agustus/2018	0,009477295	390876	2443828	2156630	720832
BCA Syariah	September/2018	0,01046773	275513	2213529	2255824	806314
BCA Syariah	Oktober/2018	0,011507608	268799	2201202	2215075	809204
BCA Syariah	November/2018	0,012570784	262224	2263240	2189311	678687
BCA Syariah	Desember/2018	0,010142092	242566	2432321	2342472	693289
BCA Syariah	Januari/2019	0,000829479	224010	2192839	2222436	674743
BCA Syariah	Februari/2019	0,001599326	204832	2226758	2210577	659925
BCA Syariah	Maret/2019	0,002383173	335940	2327505	2191365	660430
BCA Syariah	April/2019	0,003498146	347023	2192468	2213610	660285
BCA Syariah	Mei/2019	0,004187527	386844	2381060	2191314	654908
BCA Syariah	Juni/2019	0,004880819	384937	2481342	2151310	645057
BCA Syariah	Juli/2019	0,005694311	381712	2425609	2091683	642107
BCA Syariah	Agustus/2019	0,005738416	390876	2443828	2156630	720832
BCA Syariah	September/2019	0,006366487	390876	2541769	2156630	729623
BCA Syariah	Oktober/2019	0,00725431	418011	2523054	2095009	703321
BCA Syariah	November/2019	0,008212901	407831	2714285	2192646	696630
BCA Syariah	Desember/2019	0,009645011	490691	3009765	2215483	724120
BJB Syariah	Januari/2015	0,000817074	242082	381989	3061361	50029
BJB Syariah	Februari/2015	0,000144718	245186	391279	3210591	51608
BJB Syariah	Maret/2015	0,000184797	231117	749592	5695108	77660
BJB Syariah	April/2015	0,00057443	436542	685505	6010131	80390
BJB Syariah	Mei/2015	0,00118345	425724	749592	6367072	61582
BJB Syariah	Juni/2015	0,0003453	409655	798819	6364244	63195
BJB Syariah	Juli/2015	0,00387815	393462	788291	6323694	64178
BJB Syariah	Agustus/2015	0,01205623	382326	790159	6334164	65041
BJB Syariah	September/2015	0,00695164	363522	781127	6376073	66028
BJB Syariah	Oktober/2015	0,00658493	347443	780071	6386803	67069
BJB Syariah	November/2015	0,00420793	332060	794300	6421443	67965
BJB Syariah	Desember/2015	0,00106297	322319	790331	6490956	66896
BJB Syariah	Januari/2016	0,00110326	310613	657677	6479839	671129
BJB Syariah	Februari/2016	0,00224147	286149	647843	6541927	66378
BJB Syariah	Maret/2016	0,0021577	280546	661411	6647459	65133
BJB Syariah	April/2016	0,00140174	274991	682887	6743540	63562
BJB Syariah	Mei/2016	0,08026099	263889	741344	6837235	62161
BJB Syariah	Juni/2016	0,00914861	274746	784074	6997813	61403
BJB Syariah	Juli/2016	0,02989394	271131	793878	7093104	60866

BJB Syariah	Agustus/2016	0,0911488	253233	818443	7218115	60116
BJB Syariah	September/2016	0,0879768	249355	839804	7265952	59028
BJB Syariah	Oktober/2016	0,09033528	242932	829943	7290032	58429
BJB Syariah	November/2016	0,09028746	234888	828038	7353373	57058
BJB Syariah	Desember/2016	0,0733677	223543	830645	7461626	55372
BJB Syariah	Januari/2017	0,00024727	204453	691014	7436020	54479
BJB Syariah	Februari/2017	0,00048485	196632	681104	7424600	52897
BJB Syariah	Maret/2017	0,00090403	193765	737026	7466515	50987
BJB Syariah	April/2017	0,00070749	189355	773447	7550891	49013
BJB Syariah	Mei/2017	0,00114122	220990	824407	7584553	48127
BJB Syariah	Juni/2017	0,00597524	210565	775544	7610309	46749
BJB Syariah	Juli/2017	0,00848489	199578	778479	7584465	46510
BJB Syariah	Agustus/2017	0,01980284	190686	785584	7600610	45525
BJB Syariah	September/2017	0,03933393	178011	793854	7548128	45755
BJB Syariah	Oktober/2017	0,04457645	157805	861302	7495358	45173
BJB Syariah	November/2017	0,04382613	154275	839315	7504609	44356
BJB Syariah	Desember/2017	0,05482425	156113	819852	7494640	43576
BJB Syariah	Januari/2018	0,00075333	147573	711886	7262874	42039
BJB Syariah	Februari/2018	0,00098476	141065	757730	7113110	39401
BJB Syariah	Maret/2018	0,00130716	145428	732222	6957238	37665
BJB Syariah	April/2018	0,00147546	141641	737157	6856711	37119
BJB Syariah	Mei/2018	0,00171934	145848	735162	6824427	35173
BJB Syariah	Juni/2018	0,00269388	143662	723292	6792291	34631
BJB Syariah	Juli/2018	0,00291494	145003	728367	6774320	33126
BJB Syariah	Agustus/2018	0,00366963	149303	820921	6775729	32199
BJB Syariah	September/2018	0,00437274	140470	897751	6750066	31416
BJB Syariah	Oktober/2018	0,00454937	133180	997477	6736864	30230
BJB Syariah	November/2018	0,00497355	130928	1062772	6720772	29251
BJB Syariah	Desember/2018	0,00550119	126504	1131772	5213356	27628
BJB Syariah	Januari/2019	0,00049412	163938	1083060	5170463	27134
BJB Syariah	Februari/2019	0,00096759	173670	1121669	5186840	25951
BJB Syariah	Maret//2019	0,00126437	192724	1216974	5207937	25115
BJB Syariah	April/2019	0,00132454	235719	1259785	5208190	24234
BJB Syariah	Mei/2019	0,00102497	246497	1344995	3426210	14015
BJB Syariah	Juni/2019	0,00218399	238309	1370364	5237871	22949
BJB Syariah	Juli/2019	0,00240043	190360	1364194	5261647	22136
BJB Syariah	Agustus/2019	0,00192298	183389	1406750	5355936	21210
BJB Syariah	September/2019	0,00276208	175852	1432805	5440988	20699

BJB Syariah	Oktober/2019	0,00313848	168274	1398900	5516197	21239
BJB Syariah	November/2019	0,00324604	186634	1541740	5537363	21295
BJB Syariah	Desember/2019	0,0054379	178172	1540921	5556407	21643



Lampiran 2: Common Effect Model

Dependent Variable: LOG(ROA)

Method: Panel Least Squares

Date: 10/26/21 Time: 08:28

Sample: 2015M01 2019M12

Periods included: 60

Cross-sections included: 5

Total panel (balanced) observations: 300

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.038066	1.117409	-1.823922	0.0692
LOG(MDB)	0.441562	0.117735	3.750477	0.0002
LOG(MSY)	-0.519775	0.103426	-5.025574	0.0000
LOG(MRB)	-0.284116	0.104593	-2.716393	0.0070
LOG(IJR)	0.212588	0.071094	2.990249	0.0030
R-squared	0.176946	Mean dependent var	-6.036876	
Adjusted R-squared	0.165786	S.D. dependent var	1.388094	
S.E. of regression	1.267820	Akaike info criterion	3.329002	
Sum squared resid	474.1737	Schwarz criterion	3.390731	
Log likelihood	-494.3502	Hannan-Quinn criter.	3.353706	
F-statistic	15.85530	Durbin-Watson stat	0.658637	
Prob(F-statistic)	0.000000			

Lampiran 3: Fixed Effect Model

Dependent Variable: LOG(ROA)

Method: Panel Least Squares

Date: 10/26/21 Time: 08:29

Sample: 2015M01 2019M12

Periods included: 60

Cross-sections included: 5

Total panel (balanced) observations: 300

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-53.86909	7.362938	-7.316249	0.0000
LOG(MDB)	-0.046274	0.121992	-0.379323	0.7047
LOG(MSY)	-0.009246	0.145332	-0.063618	0.9493
LOG(MRB)	3.276044	0.532123	6.156558	0.0000
LOG(IJR)	-0.375920	0.129239	-2.908710	0.0039

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.398680	Mean dependent var	-6.036876
Adjusted R-squared	0.382149	S.D. dependent var	1.388094
S.E. of regression	1.091091	Akaike info criterion	3.041774
Sum squared resid	346.4294	Schwarz criterion	3.152887
Log likelihood	-447.2660	Hannan-Quinn criter.	3.086241
F-statistic	24.11692	Durbin-Watson stat	0.859790
Prob(F-statistic)	0.000000		

Lampiran 4: Random Effect Model

Dependent Variable: LOG(ROA)

Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)

Date: 12/01/21 Time: 09:15

Sample: 2015M01 2019M12

Periods included: 60

Cross-sections included: 5

Total panel (balanced) observations: 300

Swamy and Arora estimator of component variances

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.038066	0.961646	-2.119352	0.0349
LOG(MDB)	0.441562	0.101323	4.357961	0.0000
LOG(MSY)	-0.519775	0.089009	-5.839592	0.0000
LOG(MRB)	-0.284116	0.090013	-3.156381	0.0018
LOG(IJR)	0.212588	0.061183	3.474595	0.0006
Effects Specification				
			S.D.	Rho
Cross-section random			5.02E-07	0.0000
Idiosyncratic random			1.091091	1.0000
Weighted Statistics				
R-squared	0.176946	Mean dependent var		-6.036876
Adjusted R-squared	0.165786	S.D. dependent var		1.388094
S.E. of regression	1.267820	Sum squared resid		474.1737
F-statistic	15.85530	Durbin-Watson stat		0.658637
Prob(F-statistic)	0.000000			
Unweighted Statistics				
R-squared	0.176946	Mean dependent var		-6.036876
Sum squared resid	474.1737	Durbin-Watson stat		0.658637

Lampiran 5: Uji Chow

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

Effects Test	Statistic	d.f.	Prob.
Cross-section F	26.826231	(4,291)	0.0000
Cross-section Chi-square	94.168377	4	0.0000

Cross-section fixed effects test equation:
Dependent Variable: LOG(ROA)
Method: Panel Least Squares
Date: 12/01/21 Time: 09:19
Sample: 2015M01 2019M12
Periods included: 60
Cross-sections included: 5
Total panel (balanced) observations: 300

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-2.038066	1.117409	-1.823922	0.0692
LOG(MDB)	0.441562	0.117735	3.750477	0.0002
LOG(MSY)	-0.519775	0.103426	-5.025574	0.0000
LOG(MRB)	-0.284116	0.104593	-2.716393	0.0070
LOG(IJR)	0.212588	0.071094	2.990249	0.0030
R-squared	0.176946	Mean dependent var		-6.036876
Adjusted R-squared	0.165786	S.D. dependent var		1.388094
S.E. of regression	1.267820	Akaike info criterion		3.329002
Sum squared resid	474.1737	Schwarz criterion		3.390731
Log likelihood	-494.3502	Hannan-Quinn criter.		3.353706
F-statistic	15.85530	Durbin-Watson stat		0.658637
Prob(F-statistic)	0.000000			

Lampiran 6: Uji Hausman

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

Test Summary	Chi-Sq. Statistic	Chi-Sq. d.f.	Prob.
Cross-section random	107.304925	4	0.0000

Cross-section random effects test comparisons:

Variable	Fixed	Random	Var(Diff.)	Prob.
LOG(MDB)	-0.046274	0.441562	0.004616	0.0000
LOG(MSY)	-0.009246	-0.519775	0.013199	0.0000
LOG(MRB)	3.276044	-0.284116	0.275052	0.0000
LOG(IJR)	-0.375920	0.212588	0.012959	0.0000

Cross-section random effects test equation:

Dependent Variable: LOG(ROA)

Method: Panel Least Squares

Date: 12/01/21 Time: 09:24

Sample: 2015M01 2019M12

Periods included: 60

Cross-sections included: 5

Total panel (balanced) observations: 300

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	-53.86909	7.362938	-7.316249	0.0000
LOG(MDB)	-0.046274	0.121992	-0.379323	0.7047
LOG(MSY)	-0.009246	0.145332	-0.063618	0.9493
LOG(MRB)	3.276044	0.532123	6.156558	0.0000
LOG(IJR)	-0.375920	0.129239	-2.908710	0.0039

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

R-squared	0.398680	Mean dependent var	-6.036876
Adjusted R-squared	0.382149	S.D. dependent var	1.388094
S.E. of regression	1.091091	Akaike info criterion	3.041774
Sum squared resid	346.4294	Schwarz criterion	3.152887
Log likelihood	-447.2660	Hannan-Quinn criter.	3.086241
F-statistic	24.11692	Durbin-Watson stat	0.859790
Prob(F-statistic)	0.000000		



FAKULTAS
BISNIS DAN EKONOMIKA

Gedung Prof. Dr. Ase Partadiredja
Ringroad Utara, Condong Catur, Depok
Sleman, Yogyakarta 55283
T. (0274) 881546, 883087, 885376;
F. (0274) 882589
E. festu@uii.ac.id
W. fecom.uii.ac.id

SURAT KETERANGAN HASIL TES KEMIRIPAN

No. : 1089/Ka.Div/10/Div.PP/XII/2021

Bismillaahirrahmaanirrahiim.

Assalamu'alaikum wr. wb.

Dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : **Maya Regina Sekarsari**
Nomor Mahasiswa : **17313205**
Dosen Pembimbing : **Drs. Achmad Tohirin, M.A., Ph.D**
Program Studi : **Ilmu Ekonomi**
Judul Karya Ilmiah : **Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah,
Musyarakah, Murabahah Dan Ijarah Terhadap
Profitabilitas Bank Syariah Di Indonesia**
Nomor Hp : **085800496655**

Karya ilmiah yang bersangkutan di atas telah melalui proses tes kemiripan (*similarity test*) menggunakan **Turnitin** dengan hasil **19% (Sembilan belas persen)** sesuai aturan batas minimal dinyatakan lolos yang diberlakukan di Universitas Islam Indonesia yaitu sebesar 20% (dua puluh persen).

Demikian surat keterangan ini dibuat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum wr. wb

Yogyakarta, 17 Desember 2021

Kepala Divisi Pengelolaan Pengetahuan


Bambang Hermawan, S.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH,
MUSYARAKAH, MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP
PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan oleh:

Nama : Maya Regina Sekarsari

Nomor Mahasiswa : 17313205

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Yogyakarta,

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen pembimbing,



Drs. Achmad Tohirin, M.A., Ph.D



BERITA ACARA REVISI TUGAS AKHIR/ SKRIPSI

Pada tanggal di bawah ini telah dilaksanakan ujian tugas akhir atas:

Nama : MAYA REGINA SEKARSARI

No. Mahasiswa : **17313205**

Materi tugas akhir yang direvisi/diperbaiki:

Halaman	Hal-hal yang perlu diperbaiki
	Latar belakang : alasan memilih bank syariah
	Bab 3 pada 3.1: ditambahkan data dan variabel penelitian. Data penelitian menjelaskan data yang dipakai dalam penelitian (jumlah th/kwartal, alasan pemilihan bank syariah yg dipakai), sumber data
	Penulisan : spasi di buat konsisten
	Variabel yang tidak signifikan : dalam analisis ekonomi diberi alasan yang lebih tepat
	Variabel Ijarah berpengaruh negatif (tidak sesuai dengan hipotesis) → diberi alasan

Tugas akhir tersebut diatas: ~~Diuji lagi~~/Tidak diuji

lagi *)

Tanggal Ujian : 11 Januari 2022

Penguji,

Diana Wijayanti,,S.E., M.Si.

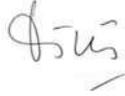
Telah direvisi/diperbaiki tanggal :

Pembimbing,

Achmad Tohirin,Drs.,M.A.,
Ph.D.

14 Februari 2022

Penguji,



Diana Wijayanti,,S.E., M.Si.

Pembimbing,



Achmad Tohirin,Drs.,M.A., Ph.D.

Keterangan:

**) Coret yang tidak perlu*

***) Batas Revisi 2 (dua) bulan setelah ujian dilaksanakan jika melebihi batas, kelulusan dinyatakan BATAL dan wajib mengulang ujian. (Buku panduan akademik tentang aturan ujian skripsi dan komprehensif)**

Revisi Berita Acara yang telah ditandatangani pembimbing dan penguji diserahkan ke Divisi Akademik(akademik.fbe@uii.ac.id)

BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

**ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH,
MUSYARAKAH, MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP
PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI INDONESIA**

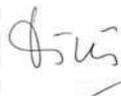
Disusun Oleh : **MAYA REGINA SEKARSARI**

Nomor Mahasiswa : **17313205**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan **LULUS**

Pada hari, tanggal: **Selasa, 11 Januari 2022**

Penguji/ Pembimbing Skripsi : Achmad Tohirin, Drs., M.A., Ph.D.



Penguji : Diana Wijayanti, S.E., M.Si.

Mengetahui

Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Islam Indonesia



Prof. Jaka Sriyana, SE., M.Si, Ph.D.



FORM REVIEW JURNAL PUBLIKASI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA
PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI

Nama Mahasiswa : MAYA REGINA SEKARSARI

No. Mahasiswa : 17313205

Penelitian:

**ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH, MUSYARAKAH,
MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI
INDONESIA**

Naskah Publikasi telah di review oleh Tim Penguji pada tanggal, 11 Januari 2022 dengan hasil *):

- ~~1. Layak dipublikasikan tanpa perbaikan~~
- ~~2. Layak dipublikasikan dengan perbaikan~~
- ~~3. Tidak layak dipublikasikan~~

Penguji,

Diana Wijayanti,,S.E., M.Si.

Pembimbing,

Achmad Tohirin,Drs.,M.A., Ph.D.

Telah direvisi/diperbaiki tanggal : 14 Februari 2022

Penguji,

Diana Wijayanti,,S.E., M.Si.

Pembimbing,

Achmad Tohirin,Drs.,M.A., Ph.D.

**) Coret yang tidak perlu*



BERITA ACARA UJIAN TUGAS AKHIR /SKRIPSI

Bismillahirrahmannirrahim

Pada Semester Ganjil 2021/2022, hari, tanggal Selasa, 11 Januari 2022 Program Studi Ilmu Ekonomi Fakultas Bisnis dan Ekonomika UII telah menyelenggarakan Ujian Tugas Akhir/Skripsi yang disusun oleh:

Nama : **MAYA REGINA SEKARSARI**
No. Mahasiswa : **17313205**
Judul Tugas Akhir : **ANALISIS PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH, MUSYARAKAH, MURABAHAH, DAN IJARAH TERHADAP PROFITABILITAS BANK SYARIAH DI INDONESIA**
Pembimbing : **Achmad Tohirin, Drs., M.A., Ph.D.**

Berdasarkan hasil evaluasi Tim Dosen Penguji Tugas Akhir, maka Tugas Akhir/Skripsi tersebut dinyatakan:

1. **Lulus Ujian Tugas Akhir *)**
 - a. ~~Tugas Akhir tidak direvisi~~
 - b. Tugas Akhir perlu direvisi
2. ~~Tidak Lulus Ujian Tugas Akhir~~

Nilai : **A-**

Referensi : ~~Layak/Tidak Layak~~ *) ditampilkan di Perpustakaan

Tim Penguji

Ketua Tim : Achmad Tohirin, Drs., M.A., Ph.D.

Anggota Tim : Diana Wijayanti, S.E., M.Si.



Yogyakarta, 11 Januari 2022

Ketua Program Studi Ilmu Ekonomi

Sahabudin Sidiq, Dr., SE., MA.

Keterangan:

*) *Coret yang tidak perlu - Bagi yang lulus Ujian Tugas Akhir dan Komprehensif, segera konfirmasi ke Divisi Akademik*