

6th Southeast Asia International Islamic Philanthropy Conference

Yogyakarta, 24-26 April 2018

*Ummah Excellence Through Integrating
Islamic Philanthropy and Islamic Social Finance
Into The Mainstream Economy*

Full Proceeding Book





PROGRAM STUDI ILMU EKONOMI
FAKULTAS EKONOMI

PROCEEDING

6th Southeast Asia International Islamic Philanthropy Conference

*"Ummah Excellence Through Integrating Islamic Philanthropy and
Islamic Social Finance Into The Mainstream Economy"*

Yogyakarta, 24 – 26 April 2018

Proceeding 6th Southeast Asia International Islamic Philanthropy Conference

“Ummah Excellence Through Integrating Islamic Philanthropy and Islamic Social Finance Into The Mainstream Economy”

ISBN: 978-602-61817-2-5

Cetakan ke 2

Editors:

Achmad Tohirin, M.A., PhD.
Agus Widarjono, M.A., PhD.
Akhsyim Affandi, M.A., PhD.
Assoc Prof Dr Abd Halim Mohd Noor
Kushardanta Susilabudi, SE., MM.
Dr Mohamed Saladin Abdool Rasul, UiTM

Reviewers:

Prof Dr Ahmad Rofiq
Prof Dr Mohamad Alias, M
Prof Dr Naziruddin Abdullah
Assoc Prof Fuadah Johari
Assoc Prof Dr S Salahudin Suyurno
Assoc Prof Dr Maheran Katan, UiTM
Assoc. Prof. Dr. Ahmad Che Yaacob, UTM

Committee:

Prasetyo Wibowo, S.Kom., MEK.
Rindang Nuri Isnaini, MEK.
Mustika Noor Mifrahi, S.E.I., M.E.K
Faaza Fakhrunnas, S.E., M.Sc.
Dr Hamidah Bani
Dr Dziauddin Shariff
Heri Sudarsono, S.E., M.Sc
Riyan Sanjaya
Intan Liana

Published by:

Prodi Ilmu Ekonomi
Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

PREFACE

Assalamu'alaikum Warrohmatulloh Wabarokatuh

In current development, zakah and waqf attract serious attention from many stakeholders in Indonesia and also in the neighbouring countries as well. Many events have been organized to discuss on how to establish zakah and waqf institution that enable government to improve the welfare of the society. Similar effort has been conducted to enable zakah and waqf system working effectively and efficiently within the Islamic Economic System. From legal and regulatory perspectives, the enactment of zakah and waqf in Indonesia might prove its serious efforts. In Indonesia there are many zakah and waqf institutions across the country, Badan Amil Zakat Nasional (BAZNAS) and Badan Wakaf Indonesia (BWI) are among the examples beside many zakah and waqf institutions initiated by society such as LAZIS. In Indonesia there are many LAZIS operated nationwide, such as Rumah Zakat Indonesia, Dompot Dhuafa, Darut Tauhid, etc. We can also find many LAZIS institutions operated in local areas. All these establishments put together might provide a very significant contribution in the society's development. The existence of various zakah and waqf institutions may lead to the importance of developing Islamic Philanthropy to support a more sound and healthy economic system.

The 6th SouthEast Asia International Islamic Philanthropy Conference, Ummah Excellence through Integrating Islamic Philanthropy and Islamic Social Finance into the Mainstream Economy on 24-26 April 2018 in Yogyakarta Indonesia, is therefore a timely event in facilitating the discussion on that subject. This conference, reaching the 6th series, is a very good platform to those actively contribute to the development of Islamic Philanthropy in general and zakah waqf in particular. Incorporating these institutions into mainstream economic system may give a constructive and positive effect on the economic development of the society. This 6th conference is organised by Universitas Islam Indonesia (UII), through its Department of Economics and Magister of Islamic Economics and Finance (MEK), in cooperation with Universiti Teknologi MARA (UiTM) Malaysia and Institut Manajemen Zakat. It is also supported by some other institutions, such as Islamic Economic Studies and Thought Centre (ISTC), and Malaysia Doctorate Support Group (MDSG).

The issues addressed in this conference is quite broad under the the scope of Islamic Philanthropy and its related areas. This conference managed to attract around 32 papers, 22 from various campuses in Indonesia and 10 from Malaysian and Brunei universities. Not only papers on zakah and waqf but also articles on Islamic Banking Finance and Economics have been successfully collected through this scientific event. Hopefully this conference can contribute to the development of Islamic Philanthropy for the welfare of the Ummah as it provides ideas, ways and steps for its development.

The Organizing Committee would like to sincerely express gratitude to the IMZ, MEK of UII, Department of Economics of UII, UiTM, IESTC and MDSG that jointly held and support the forum. Sincere appreciation should also be dedicated to the Technical Committee of this conference. Great thanks are also dedicated to all authors of the papers. Last but not least, many thanks to all members of the organizing committee who has been enthusiastically put hard works to make this event possible. We do apologize for any shortcomings. May Allah SWT bless us all for this endeavor to reveal and implement His Divine Knowledge for the best of the Ummah. Amin ya robbal 'alamin.

Wassalamu'alaikum Warrohmatulloh Wabarokatuh

Yogyakarta, 24 April 2018

Drs. Achmad Tohirin, M.A., Ph.D.
Chairman of the Organizing Committee

KATA PENGANTAR

Institut Manajemen Zakat (IMZ)

Assalamu'alaikum Warrohmatulloh Wabarokatuh

Alhamdulillah wabihi nasta'in, wassholatu wassalamu'ala Rasuillah wa'ala alihi waashobihijain.

Southeast Asia International Islamic Philanthropy Conference 6th terselenggara berkat kerjasama Institut Manajemen Zakat (IMZ), Universitas Islam Indonesia (UII) dan Center for Islamic Philanthropy and Social Finance (CIPSF), dan didukung oleh Dompot Dhuafa Republika, Mandiri Amal Insani, BAZNAS dan Inisiatif Zakat Indonesia.

Hasil Konferensi dibukukan dalam bentuk Prosiding ini tentunya menambah khazanah Literatur yang membahas mengenai Philantropi Islam. Tema besar kali ini "Ummah Excellence Through Integrating Islamic Philanthropy and Islamic Social Finance into Mainstream Economy".

Banyak hal yang dapat kita pelajari melalui Prosiding ini, dengan tema yang beragam mulai dari Zakat Performance and Management, Zakat and Social Empowerment, Islamic Philanthropy, Islamic Finance and Banking, Islamic Economics, Islamic Social Funds Management, Islamic Jurisprudence, Islamic Ethics, Corporate Governance, dan Shariah Issue.

Sudah menjadi kewajiban kita bersama sebagai Muslim untuk terus meningkatkan kesejahteraan Ummah. Dengan semakin banyaknya sumbangan pemikiran, akan menjadi kemudahan bagi Badan dan atau Lembaga Pengelola Zakat dan Wakaf untuk membuat program – program yang mampu mensejahterakan Ummah.

Semoga Prosiding ini menjadi inspirasi bagi kita semua, untuk selalu tidak pernah berhenti dalam belajar, mampu meningkatkan kompetensi, skill dan profesionalitas, serta tentunya buku ini menjadi sumbangsih bagi perkembangan Islamic Philanthropy di Asia Tenggara.

Wassalamu'alaikum Warrohmatulloh Wabarokatuh

Salam Takzim,
Yogyakarta, April 2018

Kushardanta Susilabudi
Direktur IMZ

Table of Content

Preface	v
Kata Pengantar Institut Manajemen Zakat	vi
Daftar Isi	vii
ZAKAT AND SOCIAL MOVEMENT	
Does Multifaceted Poverty Approach Enhance The Identification of The Poor And Need In Zakat Institutions	3
Enhancing Wellbeing Of Low Income Household:Perspective Of Zakat Recipients	9
Analisis Potensi Zakat dalam Pencapaian Program SDGs di 34 Provinsi di Indonesia	19
ISLAMIC ECONOMIC AND FINANCE	
Analisis Pertumbuhan Ekonomi Serta Peran Perbankan Syariah Dalam Pertumbuhan Ekonomi Di Asean	39
Determinants Of Financial Distress Among The Companies Practice Note (Pn17) Listed In Bursa Malaysia	59
Perspektif Etika Bisnis Islam pada Hubungan Perusahaan dengan Eksternal Stakeholder "Community Dan Brandnames"	69
The Impact Of Internal And External Factors On The Issuance Of Corporate Sukuk In Indonesia	75
Determinants Of Agents Performance	85
ISLAMIC SOCIAL FUNDS AND LOCAL WISDOM	
The Role of Forum Zakat Indonesia (FOZ) in Improving the Performance of Amil Zakat Institute (LAZ)	95
Productive Waqf: Economic Growth and Economic Security	109
ISLAMIC ECONOMICS AND PHILANTHROPY	
Analisis Faktor Pengaruh Literasi Keuangan Terhadap Pelaku UMKM Kota Makassar	123
Estimating Profitability of Islamic Banking in Indonesia	141
How To Achieve The Indonesian Society Happiness In Islamic Way?	157
The National Model Of Philanthropy Towards The Global Philanthropic Practices	167
The Innovative Model of Community Empowerment (Case Study: Baitul Maai Wat Tamwil in Jogjakarta and East Java)	179

ZAKAT PERFORMANCE AND ITS MANAGEMENT

Mengukur Efisiensi Organisasi Pengelola Zakat (Opz) Dalam Mengelola Dana Zakat Dengan Analisis Stochastic Frontier Approach, 2006-2016	195
Manajemen Pengelolaan Zakat Sebagai Potensi Ekonomi Ummat (Sebuah Kajian Filantropi)	217
E-Aplikasi Zakat Di Malaysia : Satu Inovasi Bagi Strategi Penyebaran Maklumat Uruf Zakat Emas Perhiasan	235
Performance Measurement System Using Balanced Score Card: A Case Study In Pusat Zakat Melaka, Malaysia	241
Model Filantropi Islam Kesejahteraan Kesehatan Asnaf	251

ISLAMIC FINANCE AND BANKING

Analisis Kausalitas Tingkat Imbal Hasil Deposito Bank Konvensional dan Bank Syariah dan Kaitannya Dengan Tingkat Inflasi Di Indonesia	263
Integrated Islamic Philanthropy As A Solution to Elevate Society Welfare: Case Study in Indonesia	285
Sharia Value Chain Financing For Agriculture	293
The <i>Value for Money</i> of Public Budget in Indonesia: Do Muslim Provinces Perform Better?	303
Pengungkapan Islamic Social Reporting Pada Emiten Sub Sektor Transportasi Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016	321

THE ROLE OF ISLAMIC SOCIAL FUNDS MANAGEMENT AND ITS PERFORMANCE

Independence Analysis Of Zakat Institution (Case Of Nurul Hayat Surabaya)	339
Integrated Education Waqf Fund Management Model; A Case Study In The State Of Johore, Malaysia	349
Proposing The Financial Ratios Of Zakat Institution To Measure The Financial Performance And Syariah Compliance	359
Measuring The Effectiveness Of Distribution And Benefit Value Of Productive Waqf In East Java	377

SHARIAH ISSUE AND CORPORATE GOVERNANCE

Perbandingan Imbal Hasil Dana Pihak Ketiga dan Dana Pemegang Saham pada BPRS	397
Dewan Pengawas Syariah dan Kecurangan Laporan Keuangan Perbankan Syariah: Perspektif Fraud Pentagon	411
The Effect Of Corporate Governance On Maqasid Shariah Performance: An Empirical Study Of Islamic Banks In Indonesia	421

Perbandingan Imbal Hasil Dana Pihak Ketiga dan Dana Pemegang Saham pada BPRS

Rahayu Saraswati, Achmad Tohirin
Magister Ekonomi & Keuangan Islam
Program Pascasarjana Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia Yogyakarta
saras_77@ymail.com

Abstract

Comparing depositors and shareholders in Islamic Banking Institution might reveal a few important implications, as both of them have similarities in providing financial resources for the banks which much higher from the depositors than from shareholders in term of the contribution's size. The objective of this study is to compare the return on mudharabah deposits and the return on equity in the Islamic Rural Banks (BPRS) in the Special Province of Yogyakarta, Indonesia. In addition, this paper also investigates the factors influencing them. The data taken covered all registered BPRS in DIY. The method used was simple means comparison combined with panel data analysis. The result of the study found that the value of ROE is significantly higher than ROMD. This might indicate a kind of unfairness prevail in the system due to the fact that contribution of depositors' funds much higher than the contribution from the shareholders. The justice principle seems to be compromised in the implementation of Islamic Banking System applying profit-loss sharing mechanism. This finding might lead to important implication in term of how to treat depositors in Islamic Bank more appropriately. The finding also showed that ROMD was significantly influenced by ROA, LPK, LPE, and RE, meanwhile ROE was influenced by RE and ROA.

Keywords: return on deposit, return on equity, mudharabah, equity

Pendahuluan

Salah satu peranan penting bank adalah kemampuan dalam menghimpun dana pihak ketiga yaitu berupa tabungan, deposito dan giro. Dalam perbankan syariah menggunakan instrument bagi hasil merupakan salah satu cara yang dipakai untuk menarik nasabah untuk menyimpan dananya. Nisbah bagi hasil ini ketentuan keuntungan ditentukan oleh besar kecilnya hasil usaha. Pembagian porsi keuntungan dihitung sesuai nisbah bagi hasil didasarkan pada jumlah keuntungan yang diperoleh. Semakin besar tingkat keuntungan yang diperoleh semakin besar jumlah pembagian atas laba yang dibagikan kepada nasabah. Berbeda dengan bank konvensional semakin tinggi tingkat suku bunga akan diikuti dengan naiknya bunga simpanan dan bunga pinjaman. Persaingan dalam bank syariah tidak hanya terjadi pada sesama bank syariah tetapi namun juga terhadap bank konvensional. Oleh karena itu, bank syariah harus mampu bersaing dengan menetapkan bagi hasil yang

kompetitif dengan bank konvensional Vera (2015). Keunggulan bank syariah salah satunya terdapat pada pengelolaan distribusi laba yang bersifat fleksibel baik bagi pihak ketiga maupun pemilik modal Farook, Hassan, dan Clich (2012). Dasar distribusi laba yang digunakan adalah bagi hasil atau bagi pendapatan (*revenue sharing*) dan juga keuntungan dalam bentuk lain seperti pembayaran biaya sewa, tambahan keuntungan maupun *fee* untuk akad jasa pelayanan.

Partisipasi modal, penyedia modal menjadi investor dari peminjam. Pemilik modal dan pengusaha membagi risiko bagian dari profit. Dalam Islam menganjurkan muslim untuk menginvestasikan uang mereka dan menjadi partner dengan tujuan membagi keuntungan dan risiko bisnis. Konsep pembagian risiko inilah yang membedakan bank islam dan bank konvensional dimana semua risiko ditanggung oleh peminjam. Peminjam harus membayar pokok pinjaman beserta bunganya tanpa mempertimbangkan keuntungan atau kerugian dari usaha Veithzal (2013).

Konsep bank syariah mengarahkan kepada perolehan pengembalian hasil tidak pasti dan tidak tetap. Akan tetapi, konsep investasi tersebut adalah usaha yang menanggung risiko, artinya setiap kesempatan untuk memperoleh keuntungan dari usaha yang dilaksanakan, didalamnya terdapat pula risiko untuk menerima kerugian, maka antara nasabah atau deposan dan bank sama-sama saling berbagi baik keuntungan maupun risiko. Menurut Syafi'i Antonio (2001:95) menyatakan bahwa praktik bank syariah memiliki beberapa keunggulan dibandingkan dengan bank-bank konvensional, yaitu pertama adalah mendorong adanya kebersamaan dalam menghadapi risiko usaha dan membagi keuntungan secara adil. Deposan pada deposito *mudharabah* dan *shareholders* bertindak sebagai penyedia dana yang mempercayakan dananya kepada bank sebagai pengelola dana. Dengan menggunakan prinsip bagi hasil, kedua pihak tersebut yang berlaku sebagai penanam dana memiliki risiko modal yang berdampak pada tingkat pengembalian masing-masing pihak.

Penelitian pada bank syariah Malaysia menunjukkan adanya perbedaan imbal hasil pada jenis investasi kontrak *mudharabah* dan partisipasi modal Rosly dan Zaini, (2008:706). Perbedaan antara *Return on Mudharabah Deposits* (ROMD) dan *Return on Equity* (ROE) memberikan implikasi bahwa bank syariah masih memberikan perlakuan yang sama antara kontrak *mudharabah* dengan sistem tabungan (*fixed deposits*) pada bank konvensional dimana risiko bank sepenuhnya berada pada modal.

Rumusan masalah ini adalah apakah wujud perbedaan signifikan antara imbal hasil dana pihak ketiga dengan imbal hasil dana pemegang saham pada BPRS ? dan faktor apa sajakah yang menentukan imbal hasil dana pihak ketiga dan dana pemegang saham pada BPRS?

Sumber Dana Bank Syariah

Dana adalah uang tunai yang dimiliki atau dikuasai oleh bank dalam bentuk tunai, atau aktiva lain yang dapat segera diubah menjadi uang tunai. Berdasarkan data empiris selama ini, dana yang berasal dari para pemilik bank itu sendiri ditambah cadangan modal yang berasal dari akumulasi keuntungan yang ditanam kembali pada bank, hanya sebesar 7% hingga 8% dari total aktiva bank. Bahkan di Indonesia rata-rata jumlah modal dan cadangan yang dimiliki oleh bank belum pernah melebihi 4% dari total aktiva. Ini berarti sebagian besar modal kerja bank berasal dari masyarakat, lembaga keuangan lain dan pinjaman likuiditas dari bank sentral Arifin (2003).

Menurut Arifin (2003) sumber dana bank syariah terdiri dari:

1. Modal inti,
2. Kuasi Ekuitas (*Mudharabah Account*),
3. Dana titipan (*Wadi'ah/Non Remunerated Deposit*).

Distribusi Profit Deposito *Mudharabah* dan Pemegang Saham

Model penghimpunan dana bank syariah meliputi dana yang bersumber dari pihak ketiga dalam bentuk investasi dan non investasi serta dana bersumber dari pemilik modal. Sumber dana investasi pihak ketiga meliputi dana dengan kontrak *mudharabah* baik *mudharabah muqayyadah* maupun *mudharabah mutlaqah* dan *tabungan mudharabah*. Berdasarkan pola tersebut, bank syariah menerapkan sistem pembagian hasil keuntungan sesuai dengan proporsi dana yang diinvestasikan dan tingkat keuntungan yang dihasilkan oleh bank. Karakteristik ini membedakannya dengan bank konvensional dimana nasabah memiliki klaim tetap terhadap aset bank yang ditentukan diawal melalui penentuan tingkat bunga (*interest rate*). Ketidakpastian pendapatan dan juga perubahan nilai aset bank ditanggung oleh pemegang saham. Sedangkan pada bank syariah risiko ditanggung bersama karena prinsip bagi hasil memiliki konsekuensi pada pembagian risiko (*risk sharing*).

Sektor keuangan pada perbankan syariah harus menawarkan pengembalian hasil pada tingkat risiko yang dapat diterima oleh para nasabah. Jika melihat data *return* pada deposito *mudharabah* sebesar 4% dan *shareholders* 10% tidak jauh berbeda pada bank konvensional bahwa bunga *fixed deposits debt* sama dengan deposito *mudharabah*. Bunga yang diperoleh *shareholder* pada bank konvensional sebesar 15% hal ini ternyata lebih tinggi daripada bank syariah. Pada bank syariah aset produktif dalam bentuk pembiayaan *murabahah* sebesar 80% begitu juga pada bank konvensional disalurkan untuk kredit dengan jumlah yang sama, selebihnya sebesar 20% pada bank syariah disalurkan pada pembiayaan non *murabahah* dan 20% pada bank konvensional disalurkan pada *securities*. Dari data yang ada return depositan pada bank syariah dan bank konvensional memiliki jumlah yang sama sebesar 4%. Sedangkan *return shareholder* pada bank konvensional lebih besar dari pada bank syariah. Maka dari hasil pada data tersebut imbal hasil yang diperoleh oleh depositan dan pemegang saham mencerminkan keadilan dan proporsional dengan risiko yang dihadapi pada masing-masing pihak (Rosly dan Zaini:2008).

Deposito *mudharabah* merupakan komponen utama (dana pihak ketiga) dalam hal pendanaan pada bank syariah. Pemegang saham pun memiliki andil yang cukup besar dalam hal pendanaan. Keduanya memiliki kesamaan dalam hal penyediaan modal ke bank, bahkan proporsi untuk deposito lebih tinggi tetapi disisi lain hak diantara keduanya memiliki perbedaan. Jumlah kontribusi dana untuk deposito dan pemegang saham sangatlah tinggi pada perbankan. Tetapi untuk imbal hasil yang diterima antara keduanya belum tentu sama, bisa jadi untuk imbal hasil yang diterima oleh depositan jauh berbeda jika dibandingkan pemegang saham padahal kita ketahui bahwa dari keduanya yang paling banyak memiliki kontribusi besar terdapat sumber daya keuangan pada perbankan adalah deposito terutama deposito *mudharabah*.

Perkembangan BPRS

BPRS sebagai bagian dari lembaga perbankan syariah juga mengalami perkembangan yang cukup menggembirakan. Aset BPRS selama kurun waktu satu tahun terakhir meningkat sebesar 33,09% menjadi sebesar Rp4,46 triliun, dengan *share* pembiayaan merupakan 77,68% dari total aktiva. Penghimpunan dana BPRS juga meningkat tinggi yaitu sebesar 41,47% menjadi Rp2,77 triliun. BPRS telah menjalankan fungsi

intermediasi perbankan dengan baik, tercermin dari rasio FDR agregat BPRS yang mencapai 124,81%. Pertumbuhan penyaluran dana tersebut cukup terkendali dengan kualitas pembiayaan yang baik dengan penurunan rasio NPF (net) dari 5,90% menjadi 5,60%. Rasio pemodal BPRS cukup memadai yang tercermin dari agregat rasio CAR yang tinggi mencapai 25% (Outlook Perbankan Syariah 2013).

Keunggulan karakteristik BPRS yang beroperasi di daerah-daerah terpencil bahkan sampai pada daerah *remote area* sehingga dapat memberikan pelayanan dengan jangkauan yang lebih luas kepada masyarakat. Luasnya demografi BPRS ternyata berperan cukup signifikan dalam perolehan laba untuk menjaga tingkat rentabilitas. Rasio ROE meningkat dari 16,10% menjadi 22,30%, ROA meningkat dari 2,40% menjadi 2,80%, meskipun rasio BOPO lebih tinggi dari rata-rata BUS dan UUS, namun dapat dijaga dalam kisaran 86,20%.

Saiful dan Ashadi (2008) melakukan penelitian menggunakan metode *financial ratio approach*. Dapat disimpulkan bahwa perbankan Islam berjalan menggunakan prinsip bagi hasil, *equity principle* belum dioperasionalkan dan tercermin dalam *Return on Mudharabah Deposit (ROMD)* dan *Return on Equity (ROE)*. ROMD dan ROE di bank syariah menyiratkan bahwa deposito *mudharabah* diperlakukan sama dengan cara *fixed deposits*, dimana risiko perbankan sepenuhnya ditanggung oleh *bank's capital*. Bank syariah tidak dapat menemukan daya saing dalam bagi hasil atau *comersial ventures* yang ditetapkan dalam Quran dengan dalih *al-bay'*. *Risk appetite bank stakeholder* mungkin tidak menjamin adanya penarikan deposito *mudharabah* karena ditakutkan penarikan secara tiba-tiba, hal ini sebagai akibat dari kerugian diderita deposan *mudharaba*. Penelitian selanjutnya Diaw dan Mbow (2011) menggunakan metode analisis regresi berganda dan menyimpulkan bahwa adanya ROE dan ROMD memiliki risiko yang sama tetapi ROE lebih tinggi dua kali lipat (*risk-return*) daripada ROMD. ROMD berkorelasi dengan suku bunga daripada ROE.

Ismail dan Tohirin (2010) menyimpulkan bahwa karakter khas pada kontrak Islam yang diterapkan bergantung kepada mekanisme pembagian laba dan rugi seperti pada kontrak *mudharabah (profit sharing)* dan *musyarakah (partnership)*. Dalam pengembangan *equitas partnership* membutuhkan perangkat berbeda dan regulasi dan institute untuk mencapai tujuan Islam metode yang digunakan menggunakan analisis deskriptif. Penelitian selanjutnya oleh Tohirin (2004), menggunakan metode analisis deskriptif dan menyimpulkan pada dasarnya risiko yang ditanggung oleh deposan pada bank syariah lebih besar daripada

risiko depositan pada bank konvensional. Risiko ini timbul karena jaminan yang sama oleh perbankan tersebut tetapi nilai nominal deposito dan keuntungan yang diterima berbeda. Dan kebutuhan untuk perlindungan depositan dirasa perlu pada bank konvensional maupun bank syariah. Adanya perwakilan depositan yang memiliki kekuatan untuk mengendalikan atau memantau menjadikan salah satu alternatif bagi manajemen bank. Penelitian Hassan (2010) dengan metodologi analisis deskriptif dan dapat disimpulkan skema bagi hasil secara umum dititikberatkan pada kategori deposito yang berbeda-beda dengan mengacu pada jumlah dan waktu yang perlu dicermati dan diawasi.

Amaroh (2013) metode yang digunakan analisis regresi berganda, kesimpulannya imbal hasil ROMD lebih kecil daripada ROE dengan partisipasi investasi yang lebih tinggi dibandingkan dengan partisipasi modal pemilik. ROMD dipengaruhi secara signifikan oleh ROA, PADOP, dan TDTA. ROE juga dipengaruhi secara signifikan oleh ROA, PAEOP, dan TETA. Namun demikian peningkatan rasio dana pihak ketiga (TDTA) dan rasio modal (TETA) berpengaruh negatif terhadap imbal hasil baik bagi pihak ketiga maupun pemilik. Kontribusi dana pihak ketiga yang lebih tinggi dibandingkan dana pemilik belum mampu meningkatkan kemakmuran pihak ketiga karena jumlah imbal hasil yang lebih kecil. Rismayanti dan Widodo (2012) penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan verifikatif dan dapat disimpulkan secara parsial, tingkat suku bunga deposito bank konvensional berhubungan negatif signifikan terhadap penghimpunan deposito *mudharabah*. Tingkat bagi hasil berhubungan positif signifikan terhadap penghimpunan deposito *mudharabah*. Tingkat suku bunga deposito bank konvensional berhubungan positif signifikan terhadap tingkat bagi hasil.

Penelitian selanjutnya oleh Kurniati dkk (2015) dengan metode yang digunakan analisis regresi linier berganda dapat disimpulkan bahwa secara parsial dan simultan Inflasi dan suku bunga berpengaruh signifikan terhadap simpanan deposito *mudharabah*. Susanti (2015) melakukan penelitian dengan metodologi regresi linier berganda dengan variabel penelitian *equivalent rate* bagi hasil dan tingkat keuntungan. Maka dapat disimpulkan secara simultan *equivalent rate* dan tingkat keuntungan berpengaruh positif dan signifikan terhadap DPK. Sedangkan Secara parsial *equivalent rate* dan tingkat keuntungan berpengaruh positif dan signifikan terhadap DPK

Metode Penelitian

Populasi dalam penelitian ini adalah BPRS yang ada di Indonesia. Menurut OJK data BPRS yang ada hingga Januari 2015 berjumlah sebanyak 163 BPRS. BPRS yang ada di DIY berjumlah 11 BPRS. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purpose sampling*, yaitu pemilihan sampel penelitian dari populasi berdasarkan kriteria-kriteria berupa suatu pertimbangan tertentu. Dengan kriteria BPRS di DIY yang terdaftar di OJK secara terus menerus dan yang menerbitkan laporan keuangan kuartalan selama periode pengamatan yaitu 2014-2015..

Tahap pertama dalam pengujian ini dengan melakukan analisis perbandingan rata-rata (*Compare Means*) antara ROE dan ROMD. Untuk penelitian yang dilakukan saat ini menggunakan analisis *means* dan *Independent-Sample T Test*. Selanjutnya digunakan analisis kuantitatif regresi dengan menggunakan metode data panel dan sebagai alat dalam pengolahan datanya yaitu menggunakan program Eviews 5.1.

Model statistik untuk pengujian regresi data panel adalah sebagai berikut:

$$Y_{it1} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it1} + \beta_2 X_{2it1} + \beta_3 X_{3it1} + \beta_4 X_{4it1} + \beta_5 X_{5it1} + u_{it} \quad (1)$$

$$Y_{it2} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it2} + \beta_2 X_{2it2} + \beta_3 X_{3it2} + \beta_4 X_{4it2} + \beta_5 X_{5it2} + u_{it} \quad (2)$$

Dimana ROMD (Y_{it1}) adalah *Return on Mudharabah Deposit*, yaitu laba yang tersedia bagi pihak ketiga dibagi dengan total dana pihak ketiga. ROE (Y_{it2}) adalah *Return on Equity*, yaitu laba yang tersedia bagi pemilik modal dibagi dengan jumlah partisipasi modal. ROA (X_1) adalah *Return on Assets*, yaitu laba operasi dibagi dengan total aktiva bank. Laba Pihak Ketiga (X_2) adalah Laba pihak ketiga yaitu laba yang tersedia bagi pihak ketiga sebagai prosentase dari laba operasional bank. Laba pemegang *equitas* (X_3) adalah Laba pemegang *equitas* yaitu laba yang tersedia bagi pemilik modal sebagai prosentase dari laba operasional bank. Rasio *equitas* (X_4) adalah Rasio *equitas* yaitu jumlah modal bank dibagi jumlah aktiva. Rasio Simpanan (X_5) adalah Rasio Simpanan yaitu jumlah dana pihak ketiga dibagi jumlah aktiva bank.

Analisis dan Pembahasan

Hasil dari uji *Independent-Sample t-test* secara simultan ROE dan ROMD seluruh BPRS di DIY yang terdaftar di OJK memiliki varian yang berbeda dan nilai rata-rata memiliki

tingkat imbal hasil yang sama. Dengan kata lain, tidak ada perbedaan rata-rata tingkat imbal hasil pada BPRS di DIY. Secara parsial hasil uji *Independent-Sample t-test* terdapat 8 BPRS yang memiliki perbedaan yang signifikan yaitu terdiri dari BPRS Barokah Dana Sejahtera, Dana Hidayatullah, Bangun Drajat Warga, Danagung Syariah, Madina Mandiri Sejahtera, Margirizky Bahagia, Cahaya Hidup, Mitra Cahaya Mulia. Hal tersebut sesuai dengan penelitian sebelumnya Amaroh (2013) imbal hasil pihak ketiga dalam kontrak *mudharabah* lebih rendah dibandingkan dengan imbal hasil bagi pemilik modal dengan partisipasi investasi yang lebih tinggi dibandingkan dengan partisipasi modal pemilik. Sejalan dengan penelitian Diaw dan Mbow (2011) bahwa ROE dalam sampel penelitiannya memiliki imbal hasil dua kali lebih tinggi daripada ROMD, meskipun risiko diantara keduanya serupa atau terdapat kesamaan. Penelitian tersebut mengangkat isu tentang keadilan kebijakan pembagian laba yang diadopsi dalam perbankan syariah, jelas bahwa praktek yang saat ini dilakukan tentu tidak dibenarkan dalam *Islamic Economics Framework* yang menyatakan mengenai keadilan dan pemerataan. Sama halnya dengan penelitian yang dilakukan Rosly dan Zaini (2008) meskipun dalam perbankan Islam berjalan berdasarkan prinsip *profit sharing* dengan deposan, dalam prinsip ekuitas ini belum dioperasionalkan dan tercermin dalam ROMD dan ROE. Perbedaan besar antara ROMD dan ROE pada bank syariah menyiratkan bahwa deposito *mudharabah* telah diperlakukan dengan cara yang sama dengan deposito tetap, dimana risiko perbankan seluruhnya ditanggung oleh pemilik modal.

Dari ke 11 BPRS hanya ada 3 BPRS di DIY tidak terdapat perbedaan yang signifikan, jika melihat hasil uji beda ke 3 BPRS tersebut hanya memiliki selisih nilai mean sebesar 0,0235 untuk BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta, selisih nilai mean sebesar 0.0372 untuk BPRS Mitra Amal Mulia, sedangkan selisih nilai mean 0.0342 untuk BPRS Formes. BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta imbal hasil yang dihasilkan antara ROE dan ROMD hampir sama setiap kuartal pada tahun ke tahun. Sedangkan untuk BPRS Formes yang telah berdiri sejak 2009 *return* ROE yang dihasilkan pada kuartal 1 tahun 2015 negatif sehingga berimplikasi terhadap rata-rata imbal hasil sehingga tidak terdapat perbedaan yang signifikan. BPRS Mitra Amal Mulia pada kuartal 1 tahun 2014 dan kuartal 4 tahun 2015 memiliki perbedaan yang cukup tinggi tetapi kuartal yang 2,3, dan 4 pada tahun 2014 dan kuartal 1, 2, dan 3 tahun 2015 memiliki beda imbal hasil yang kecil sehingga berimplikasi terhadap nilai rata-rata yang tidak signifikan perbedaannya. Pada tahun 2014 BPRS Mitra Amal Mulia memperluas jaringan dan banyak membutuhkan SDM pada bagian pengambil kebijakan.

Nilai koefisien determinasi (R^2) dari pengujian regresi persamaan (1) yang disajikan pada persamaan (3) sebesar 58% yang menunjukkan besarnya sumbangan ROA, LPK, LPE, RE dan RS. Jika ROA dan LPK memiliki arah hubungan positif, sebaliknya LPE dan RE memiliki arah negatif yang berarti bahwa peningkatan rasio dana pihak ketiga menurunkan imbal hasil bagi pihak ketiga. ROMD dipengaruhi ROA sebesar 1.145, LPK sebesar 0.002, LPE sebesar -0.002 dan RE sebesar -0.098 sedangkan RS tidak signifikan. ROA memberikan kontribusi tertinggi terhadap peningkatan ROMD.

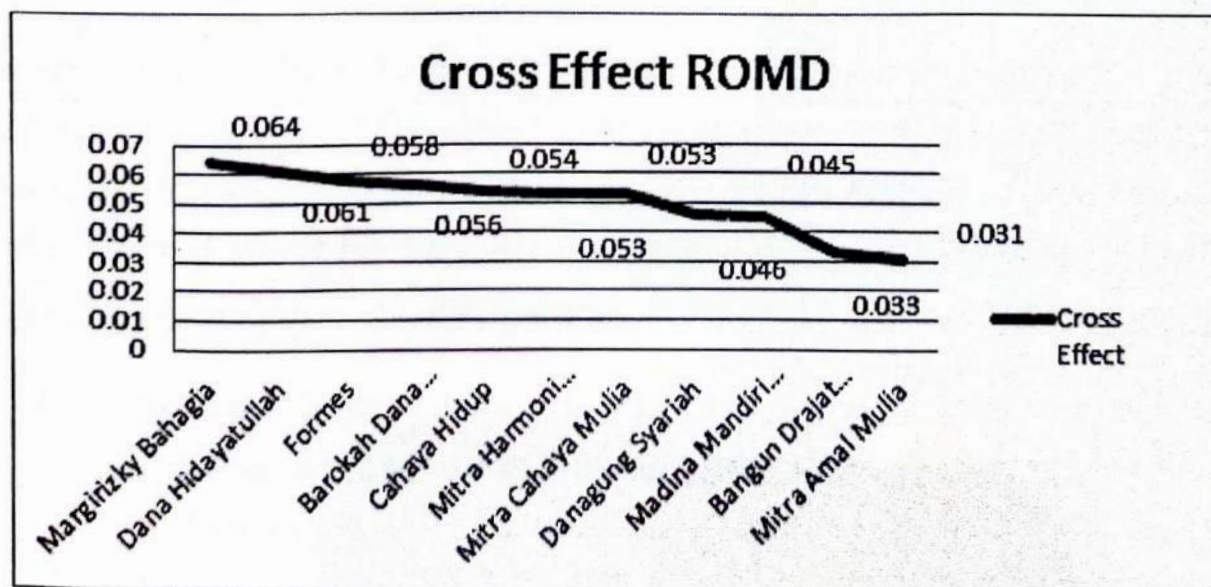
$$\text{ROMD} = 0.051 + 1.145\text{ROA} + 0.002\text{LPK} - 0.002\text{LPE} - 0.019\text{RS} - 0.098\text{RE} \quad (3)$$

$$\text{Prob} \quad (0.001) \quad (0.000) \quad (0.000) \quad (0.0456) \quad (0.3076) \quad (0.0916)$$

$$R^2 = 58\%$$

Persamaan Estimasi dengan Intersep Pembeda *Cross Effect* dan *Period Effect*

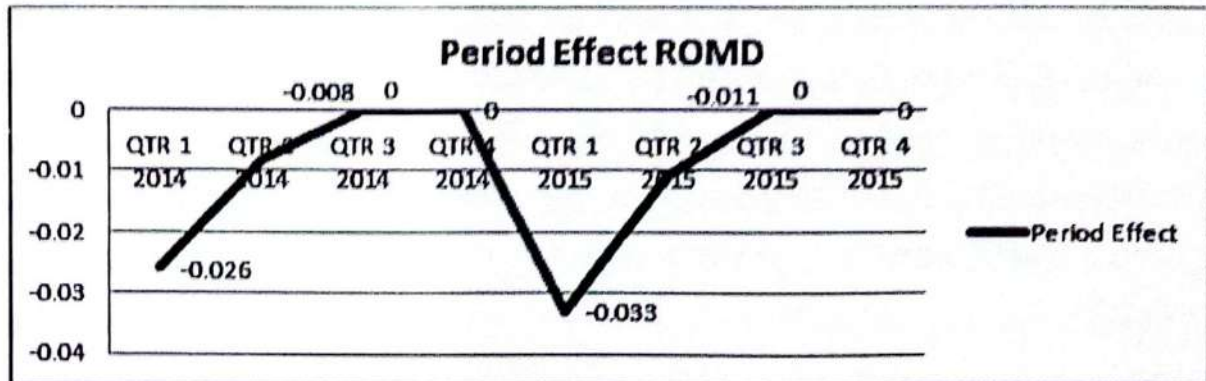
Persamaan estimasi dengan mempertimbangkan *cross effect* dapat dilakukan dengan menjumlahkan konstanta pada persamaan hasil estimasi dengan hasil estimasi koefisien *cross effect*. *Cross effect* diperoleh berdasarkan estimasi yang mengikuti jumlah individu dalam penelitian, maka sesungguhnya koefisien tersebut akan dimiliki oleh masing – masing unit atau individu (Sriyana, 2014). Dengan persamaan regresi sebagai berikut :



Gambar 1: Efek Silang untuk ROMD

Dari 11 BPRS yang diteliti diperoleh hasil bahwa efek silang ROMD (*cross effect*) terbesar terjadi pada BPRS Margirizky Bahagia yaitu sebesar 0.064 sementara efek silang ROMD (*cross effect*) terkecil dialami oleh BPRS Mitra Amal Mulia yaitu sebesar 0.031..

Penghitungan modifikasi hasil estimasi dengan memasukkan unsur *period effect* pada persamaan hasil estimasi model *fixed effects*. Pada prinsipnya, persamaan ini dihasilkan dengan menjumlahkan konstantan pada hasil estimasi dengan koefisien masing-masing periode dari koefisien *period effect* (Sriyana: 136:2014).



Gambar 2: Efek Periode untuk ROMD

Dari 8 periode (kuartal 1 2014 hingga kuartal 4 2015) yang diteliti diperoleh hasil bahwa efek waktu (*period effect*) terbesar terjadi pada kuartal ke-3 2015 yaitu sebesar 0.0078 sementara efek waktu (*period effect*) terkecil pada kuartal ke-1 2015 yaitu sebesar -0.033.

Sedangkan nilai koefisien determinasi (R^2) dari persamaan regresi (2) disajikan pada persamaan (4) menunjukkan sebesar 91% sebagai kontribusi ROA, LPK, LPE, RE dan RS terhadap ROE. Variabel ROA dan RE saja yang signifikan mempengaruhi ROE. Hasil ini menunjukkan bahwa ROE dipengaruhi oleh ROA sebesar 6.711, LPE sebesar -0.003, LPK sebesar 0.0014, RS sebesar 0.058 dan RE sebesar 1.365. ROA memberikan kontribusi tertinggi dalam peningkatan ROE.

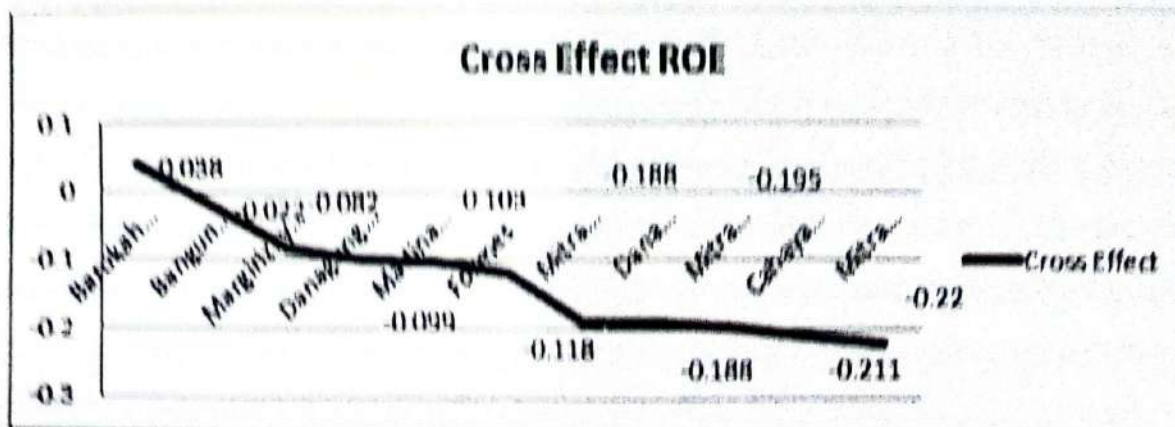
$$ROE = -0.1323 + 6.7111ROA - 0.0030LPE + 0.0014LPK + 0.058RS + 1.365RE \quad (4)$$

$$\text{Prob} \quad (0.1632) \quad (0.000) \quad (0.361) \quad (0.5262) \quad (0.6152) \quad (0.0002)$$

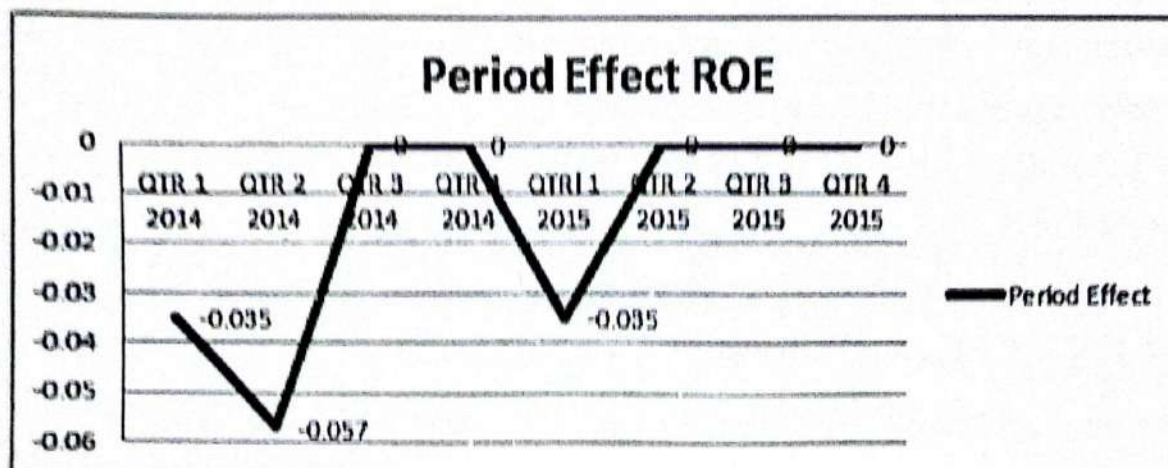
$$R^2 = 91\%$$

Dari 11 BPRS yang diteliti diperoleh hasil bahwa efek silang ROE (*cross effect*) terbesar terjadi pada BPRS Barokah Dana Sejahtera yaitu sebesar 0.038 sementara efek silang ROE (*cross effect*) terkecil dialami oleh BPRS Mitra Amal Mulia yaitu sebesar -0.22.

Gambar 3



Gambar 4



Dari 8 periode (kuartal 1 2014 hingga kuartal 4 2015) yang diteliti diperoleh hasil bahwa efek waktu (*period effect*) terbesar terjadi pada kuartal ke-4 2014 yaitu sebesar 0.0046 sementara efek waktu (*period effect*) terkecil pada kuartal ke-2 2014 yaitu sebesar 0.057.

Kesimpulan

Nilai ROE lebih besar dari nilai ROMD, hal ini tentunya tidak adil jika melihat kontribusi dana deposan lebih banyak daripada pemilik modal. Walaupun dana pemilik modal bersifat permanen dan dana deposan bersifat tidak tetap. Ketidakadilan dalam kebijakan pembagian laba yang terjadi pada BPRS, jelas bahwa praktek yang saat ini dilakukan tidak dibenarkan dalam *Islamic Economics Framework* yang menyatakan

mengenai keadilan dan pemerataan. Kontribusi dana deposito yang lebih tinggi dibandingkan dana pemilik modal belum mampu meningkatkan kemakmuran bagi deposan karena jumlah imbal hasil yang lebih kecil.

ROMD dipengaruhi oleh ROA, LPK, LPE, dan RE sedangkan ROE dipengaruhi oleh ROA dan RE. Semakin baik bank syariah dalam mengelola asetnya maka semakin baik pula kinerja bank syariah tersebut maka pendapatan juga meningkat. Dengan meningkatnya pendapatan maka tingkat imbal hasil yang diterima juga meningkat.

Hasil *cross effect* untuk ROMD dapat disimpulkan terbesar terdapat pada BPRS Margirizky Bahagia (0.06384). Hasil *periode effect* terbesar pada kuartal ke 3 tahun 2015. Hasil *cross section effect* untuk ROE terbesar pada BPRS Barokah Dana Sejahtera (0.037987). *Periode effect* terbesar pada kuartal 4 tahun 2015 (0.038).

Daftar Pustaka

- Amaroh, S.2013. "Perbandingan Imbal Hasil Kontrak Mudharabah dan Partisipasi Modal dalam Penghimpunan Dana Bank Syariah di Indonesia" *INFERENSI, Jurnal Penelitian Sosial Keagamaan* Vol. 7, No. 1, Juni 2013: 231-254
- Antonio, S. 2001. "Bank Syariah dari Teori ke Praktek" Gema Insani Press: Jakarta
- Ang, R. 1997. "Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia (The Intelligent Guide to Indonesian Capital Market). Mediasoft Indonesia, First Edition
- Anwar,S.,D. Romansyah, S. Purmono, dan Watanabe.2010." *Treding Return of Mudharabah Time Depositas Investment Instrumen:A Utilization of Artificial Neural Networks (ANNs)*", *Humanomics*. Vol.26, No. 4, 296-309
- Arifin, Z. 2004. "Dasar-Dasar Manajemen Bank Syariah" Jakarta:Alvabet
- Arifin, Z. 2005. "Dasar-Dasar Manajemen Bank Syariah" Jakarta:Alvabet
- Bank Indonesia. 2013. "Outlook Perbankan Syariah"
- Bank Indonesia. 2015. "Statistik Perbankan Syariah"
- Darsono. 2006. "Manajemen Keuangan". Jakarta: Diadit Media.
- De Ceuster, Marc. J. K. dan Nancy Masschelein. 2003, "Regulating Banks Through Market Discipline; A Survey of The issues", *Journal of Economics Surveys* Vol. 17, No. 5, 749-766.
- Dewi, G. 2007. "Aspek-Aspek Hukum dalam Perbankan dan Perasuransian Syariah di Indonesia". Jakarta : Prenada Media Group

- Diaw, A dan Abdoulaye M. 2011. "A Comparative Study of the Returns on Mudharabah Deposit and on Equity in Islamic Banks", *Humanomics*, vol. 27, No. 4, 229-242
- Firmansyah, I. 2014. "Determinant of Non Performing Loan: The Case of Islamic Bank In Indonesia". *Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, Volume 17, Nomor 2, Oktober 2014
- Greening van H dan Sonja B.B. 2011. "Analisis Risiko Perbankan". Jakarta: Salemba Empat
- Hamalainen, P. 2006. "Market Discipline and Regulatory Authority Oversight of Banks: Complement Not Substitutes", *The Service Industries Journal*, Vol. 26, No. 1, 97-117.
- Hanafi, M. 2013. "Manajemen Keuangan" BPFE: Yogyakarta
- Hanif, M. 2011. 'Risk and Return under Shari'a Complain Asset Pricing Model (SCPAM). *Pak.J. Commer. Soc. Sci* Vol. 5 (2) 283-292: Pakistan
- Hassan, Z. 2010. "Pembagian keuntungan rasio dalam kontrak mudharabah," *International Journal of Banking and Finance*: Vol. 7: Iss. 1, Pasal 1.
- Kurniati dkk. 2015. " Pengaruh Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Simpanan Deposito Mudharabah" Prosiding Penelitian SPeSIA 2015 Universitas Islam Bandung
- Kusumo, A Y, 2008 "Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri Periode 2002-2007 (dengan Pendekatan PBI No. 9/1/PBI/2007). *La_Riba Jurnal Ekonomi Islam*
- Natalia dkk. 2014. "Pengaruh Tingkat Bagi Hasil Deposito Bank Syariah dan Suku Bunga Deposito Bank Umum terhadap Jumlah Simpanan Deposito" *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* Vol. 9 No.1 April 2014
- Nana, Tenny dan Aditiya (2015) " Analisis pengaruh return on asst (ROA), Biaya Operasional terhadap pendapatan operasional (BOPO), suku bunga, financing to deposit rasio (FDR) dan Non performing Financing terhadap tingkat bagi hasil deposito mudharabah" *Jurnal Bisnis dan Manajemen* Vol.5 No.1 April 2015
- Nofianti dkk, 2015, Analisis pengaruh Return On Assets, Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), Suku Bunga, Fiaancing to Deposits ratio (FDR) dan Non Performing Financing (NPF) terhadap Tingkat Bagi Hasil Deposito Mudharabah" *Jurnal Bisnis Manajemen* Vol5, No.1, April 2015
- Nuri, R. 2013. "Analisis Pengaruh Penerbitan Sukuk Mudharbah terhadap Struktur Permodalan dan Kinerja Bank Syariah" Tesis Pascasarjana FEUII

- Permata dkk. 2014. "Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah terhadap Tingkat Profitabilitas (Return On Equity)". *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)* Vol. 12 No.1 juli 2014
- Remali Y and Rodney W.2003. "An Econometric Analysis of Conventional and Islamic Bank Deposits in Malaysia" *Review of Islamic Economics*, Vol. 9, No. 1, 2005
- Rismayanti dan Widodo (2012) "Analisis Tingkat Suku Bunga Deposito Bank Konvensional Pengaruhnya terhadap Tingkat Bagi Hasil dan Implikasinya pada Penghimpunan Deposito Mudharabah" *Jurnal Riset Akuntansi Volume IV/ No.1/ April 2012*
- Rivai dan Arviyan.2010."Islamic Banking". Bumi Aksara: Jakarta
- Rosly, SA. &Zaini M A. 2008. "Risk-Return Analysis of Islamic Banks' Investment Deposits and Shareholders' Fund", *Managerial Finance*, Vol. 34, No. 10, 695-707
- Sayd F, M. Kabir H, Gregory C (2011) "Profit distribution management by Islamic banks: An empirical investigation" *The Quarterly Review of Economics and Finance* 52 (2012) 333-347
- Siti Ch,F. (2005)."Sistem Syariah Leboh Cocok untuk Pembiayaan UMKM".Bisnis.com
- Sriyana, J (2014). "Metode Regresi Data Panel". Ekonisia. Yogyakarta
- Susanti, V.2015."PengaruhEquivalent Rate dan Tingkat Keuntungan Terhadap Dana Pihak Ketiga (DPK) Perbankan Syariah di Indonesia".*I-Finance* Vol.1 No.1 Juli 2015
- Trihendradi,C. (2009). "Step by Step SPSS 16 Analisis Data Statistik". Andi,Yogyakarta.
- Warde, I. 2009. "Keuangan Islam dalam Perekonomian Global, Penerjemah: Andriyadi Ramli, Yogyakarta: Pustaka Pelajar.
- Widarjono, A (2009), *Ekonometrika : Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis*. EKONISIA, Yogyakarta