

**EFISIENSI DAN STABILITAS PADA INDUSTRI PERBANKAN
SYARIAH DI INDONESIA 2008-2014**



Skripsi

Diajukan untuk Melengkapi Syarat-Syarat

Untuk Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Ekonomi Pembangunan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret Surakarta

Oleh:

YOGIE PRIDATAMA

NIM. F1114040

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS SEBELAS MARET

SURAKARTA

ABSTRAK**Efisiensi dan Stabilitas Pada Industri Perbankan Syariah
di Indonesia 2008-2014**

Yogie Pridatama
NIM. F1114040

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret

Efisiensi adalah penentu stabilitas bank (Mulyaningsih, Daly, dan Miranti, 2016). Studi mereka pada bank konvensional di Indonesia menemukan bahwa bank inefisien memiliki probabilitas lebih besar untuk bangkrut. Survei efisiensi yang dilakukan oleh Zawya (2015) menemukan bahwa bank syariah di Indonesia tidak termasuk bank yang efisien. Lebih lanjut studi dari Beck, Demirguc-Kunt dan Merrouche (2013) menemukan bahwa bank syariah kurang efisien secara biaya, memiliki rasio intermediasi yang lebih tinggi, kualitas aset yang lebih tinggi, dan lebih baik dari tingkat kapitalisasi. Penelitian ini bertujuan untuk mencari faktor-faktor penentu efisiensi perbankan syariah dan pengaruh efisiensi terhadap stabilitas bank syariah di Indonesia.

Penelitian ini menggunakan pendekatan ekonometrik efek tetap (*fixed effect*) untuk menangkap perbedaan karakteristik tiap bank. Selanjutnya, nilai efisiensi menggunakan rasio BOPO/Overhead dan nilai stabilitas menggunakan z-score tiga tahun *rolling window*. Bank syariah yang diteliti berjumlah 20 bank, terdiri atas 4 bank umum syariah dan 16 unit usaha syariah BPD, serta non-BPD pada tahun 2008-2014.

Hasil Penelitian menunjukkan bahwa jumlah total aset perbankan syariah, pendapatan selain pembiayaan, rasio kredit dibagi dana pihak ketiga ada pengaruh negatif signifikan terhadap efisiensi BOPO/Overhead. Sedangkan, rasio total ekuitas dibagi total aset, pangsa pasar berpengaruh positif signifikan. Penelitian ini juga menemukan bahwa efisiensi memiliki kontribusi untuk meningkatkan stabilitas bank syariah.

Kata kunci: Bank syariah, Efisiensi, Stabilitas, fixed effect.

ABSTRACT**Efficiency and Stability of Shariah Banking Industry In
Indonesia 2008-2014**

Yogie Pridatama
NIM. F1114040

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Sebelas Maret**

Efficiency is the key determinant of banks' stability (Mulyaningsih, Daly, dan Miranti, 2016). Their study on conventional banks in Indonesia found that inefficient banks are less likely to be insolvent. The survey of efficiency conducted by Zawya (2015) found that Islamic banks in Indonesia are not an efficient bank. Moreover, a study of Beck, Demirguc-Kunt and Merrouche (2013) reveals that Islamic banks are less cost-effective, have a higher intermediation ratio, higher asset quality and better capitalized. This study aimed to explore the determinants of the efficiency and its implication to stability in Islamic banks in Indonesia.

This study relies on the econometric approach of fixed-effect of panel data to capture the different of characteristic in each bank. Moreover, the efficiency uses BOPO/Overhead and stability z-score three-year rolling window. The observations are 20 banks. They are 4 banksfull fledged and 16 widow of Islamic banks.

The result shows that the number of total aset, non-earning loans, intermediation ratio negatif signifikan to the efficiency BOPO/Overhead. In other hand, equity ratio, market share positif signifikan. The result also show that efficiency have contribution to improve stability of banks.

Keywords: Islamic banks, efficiency, stability, fixed-effect

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**EFISIENSI DAN STABILITAS PADA INDUSTRI
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA 2008-2014**

Yang Diajukan Oleh:

YOGIE PRIDATAMA

NIM. F1114040

Disetujui dan diterima oleh Pembimbing

Surakarta, 21 Desember 2016



(Tri Mulyaningsih, S.E., M. Si., Ph.D.)

NIP. 197907192008012009



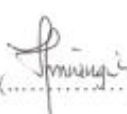
HALAMAN PENGESAHAN**Skripsi****EFISIENSI DAN STABILITAS PADA INDUSTRI
PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA 2008-2014**

Yang Diajukan Oleh:

YOGIE PRIDATAMA**NIM. F1114040**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas
Sebelas Maret Surakarta
Pada tanggal 5 Januari 2017

Susunan Tim Penguji Skripsi

- | | | |
|--|--------------------|---|
| 1. <u>Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si.</u>
NIP. 196809271997022001 | Ketua (.....) |  |
| 2. <u>Bhimo Risky Samudro, S.E., M.Si., Ph.D.</u>
NIP. 298003142006041003 | Sekretaris (.....) |  |
| 3. <u>Tri Mulyaningsih, S.E., M.Si., Ph.D.</u>
NIP. 197907192008012009 | Pembimbing (.....) |  |

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret :

Nama : Yogie Pridatama
NIM. : F1114040
Program Studi : S1 TRANSFER Ekonomi Pembangunan
Judul Skripsi : Efisiensi dan Stabilitas Pada Industri Perbankan Syariah di Indonesia 2008-2014

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 21 Desember 2017
Mahasiswa



Yogie Pridatama
NIM. F1114040

MOTTO

in the long run we are dead

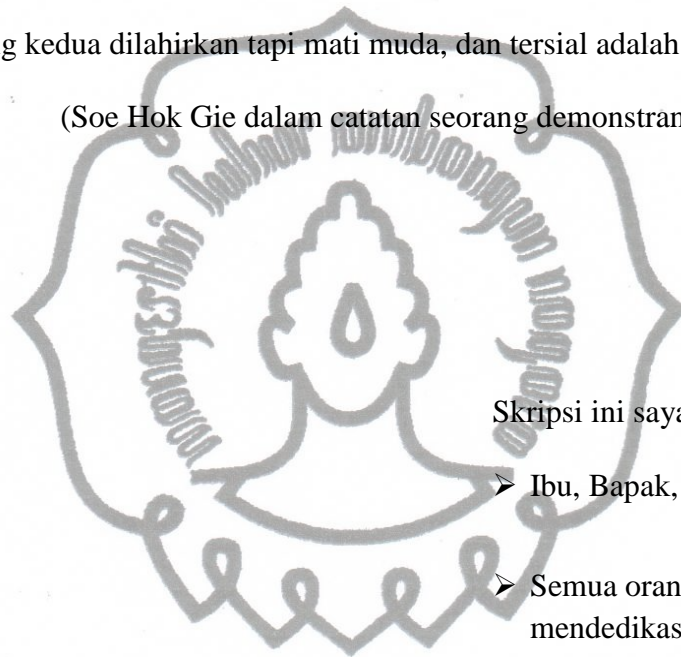
(John Maynard Keynes)

There is a light in the end of tunnel

(Sri Mulyani Indrawati)

Seorang filsuf Yunani pernah berkata bahwa nasib terbaik adalah tidak dilahirkan,
yang kedua dilahirkan tapi mati muda, dan tersial adalah umur tua

(Soe Hok Gie dalam catatan seorang demonstran)



Skripsi ini saya tujukan kepada:

- Ibu, Bapak, dan Adikku.
- Semua orang yang telah mendedikasikan dirinya bagi ilmu pengetahuan.
- Teman-teman HMI MPO.

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kehadiran Tuhan yang Maha Esa, yang telah memberikan segalanya bagi penulis sehingga mampu untuk menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Efisiensi dan Stabilitas Pada Industri Perbankan Syariah di Indonesia 2008-2014”**. Topik mengenai efisiensi dan stabilitas belum banyak diminati oleh peneliti, untuk itu penulis berharap kedepan akan banyak studi yang membahas tentang efisiensi dan stabilitas.

Penulisan skripsi ini bertujuan sebagai sarana pembelajaran bagi setiap mahasiswa dalam mengaplikasikan teori yang telah dipelajari sebelumnya, dan sebagai syarat dalam mencapai gelar sarjana Ekonomi jurusan Ekonomi Pembangunan FEB UNS. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada pihak terkait yang telah memberikan bantuanya, antara lain:

1. Ibu Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.
2. Ibu Dr. Siti Aisyah Tri Rahayu, S.E., M.Si selaku ketua jurusan program studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.
3. Ibu Tri Mulyaningsih, S.E., M.Si., Ph.D selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak masukan sehingga skripsi ini dapat selesai.
4. Segenap Civitas Akademik FEB UNS yang telah membantu proses belajar mengajar.

5. Ibu Ihda Zuhroh S.E, M.Si yang telah bersedia memberikan masukan dan menjelaskan mengenai konsep ekuitas serta perhitungan rasio pada perbankan syariah.
6. Ibuku tersayang, Ayah, dan Adik yang tidak henti-hentinya meyakinkan “you can do and doing well”.
7. Mbakku Dewinta-chan yang sudah bersedia mendengarkan keluhan kesah adiknya di sela-sela kesibukannya.
8. Mbak Suffat Latifana Sanni S.E. selaku kakak, sahabat, dan partner diskusi dalam memberikan solusi-solusi
9. Dody Purwaharyono S.E. yang telah memberikan bantuannya menjelaskan teori ekonometrika, dan memahami jurnal-jurnal internasional yang rumit.
10. Reviand Ramidz S.E. yang membantu akses buku di perpustakaan FEB UGM sekaligus teman lembur di Labkom (Laboraturium komisariat).
11. Mas Bhima Yudhistira Abdinegara S.E., M.Si. yang telah menanamkan karakter penelitian, buku, dan ketidakadilan.
12. Heru Setyana yang bersedia meminjamkan *user id* dan *password* UGM untuk akses jurnal dan buku.
13. Mas Alief S.E. yang telah membantu dan memberikan nasehat-nasehatnya.

14. Ryan Alief Putra Chaniago S.E. yang telah memberikan masukan terkait perhitungan rasio-rasio keuangan dan gambaran umum terkait industri perbankan di tanah air.

15. Teman-teman HMI UGM, KMET UGM 2011, Riset BEM KM UGM kabinet bangkit bergerak dan Melodi Perubahan, FLP UGM, UMMATI UGM, Ash-shofat, serta teman-teman kelas “F” yang telah membentuk karakter penulis untuk menjadi pribadi yang tangguh.

16. Teman-teman seperjuangan Haris, Rizky, Winny, dan Fadli *finally we finish our jobs.*

17. Teman-teman transfer UNS 2014.

Surakarta, November 2016
Penulis,

Yogie Pridatama

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
ABSTRAK.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
SURAT PERNYATAAN.....	vi
MOTTO	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	9
A. Sejarah Bank Syariah di Indonesia.....	9
B. Produk Perbankan Syariah.....	10
1. Penghimpunan Dana.....	10
2. Penyaluran Dana (Pembiayaan).....	11

3. Jasa Lainnya (<i>fee base income</i>).....	12
C. Konsep Efisiensi.....	14
1. Definisi Efisiensi.....	14
2. Metode Perhitungan Efisiensi.....	17
D. Efisiensi Industri Perbankan.....	20
1. Penelitian Sebelumnya.....	21
E. Stabilitas Industri Perbankan.....	23
1. Pengukuran Stabilitas Bank.....	24
2. Penelitian Sebelumnya.....	25
F. Kerangka Penelitian.....	27
G. Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	32
A. Data dan Pemilihan Observasi.....	32
1. Metode Pengumpulan Data.....	32
2. Pemilihan Observasi.....	32
B. Metode Analisis.....	34
1. Uji Kriteria Pemilihan Model log atau log-linear.....	34
2. Faktor-Faktor Efisiensi Bank.....	35
3. Stabilitas Bank.....	38
4.. Analisis Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank.....	39
C. Regresi Data Panel.....	40

1. Pengertian Data Panel.....	40
2. Estimasi Regresi Data Panel.....	41
D. Pemilihan Data Panel.....	44
E. Uji Asumsi Klasik.....	47
1. Multikolinearitas.....	47
2. Heteroskedastisitas.....	48
3. Autokorelasi.....	51
F. Uji Hipotesis.....	52
a. Uji Statistik t.....	53
b. Uji Statistik F.....	54
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAAN.....	55
A. Deskriptif Observasi Penelitian.....	55
B. Statistik Deskriptif Penelitian.....	58
1. Nilai Efisiensi BOPO dan <i>Overhead</i> tahun 2008-2014.....	58
2. Nilai Rasio BOPO dan <i>Overhead</i> Berdasarkan Ukuran Bank.....	58
3. Faktor-Faktor Efisiensi Perbankan Syariah.....	59
4. Efisiensi dan stabilitas pada bank syariah di Indonesia	61
C. Pemilihan Model Linier dan Log- Linier	56
D. Analisis Data Panel	64
E. Uji Asumsi Klasik.....	65
1. Uji Multikolinearitas	65

2. Uji Heteroskedastisitas	65
3. Uji Autokorelasi	68
E. Uji Signfikansi	68
F. Interpretasi Hasil.....	73
1. Faktor-Faktor Efisiensi Perbankan Syariah di Indonesia.....	72
2. Pengaruh Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank Syariah.....	74
BAB V PENUTUP.....	77
A. KESIMPULAN.....	77
1. Faktor penentu efisiensi pada perbankan syariah antara lain:.....	77
2. Analisis efisiensi terhadap stabilitas perbankan syariah di Indonesia.....	78
3. Keterbatasan penelitian dan Rekomendasi.....	78
B. Implikasi.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	84

DAFTAR TABEL

Tabel III.1	Daftar Bank Penelitian.....	34
Tabel III.2	Variabel Faktor-Faktor Efisiensi.....	37
Tabel III.3	Rumus Perhitungan z-score.....	38
Tabel III.4	Variabel Efisiensi Terhadap Stabilitas.....	40
Tabel IV.1	Statistik Deskriptif Rasio BOPO dan Overhead 2008-2014.....	58
Tabel IV.2	Nilai Rasio BOPO dan Overhead Berdasarkan Ukuran Bank.....	59
Tabel IV.3	Statistik Deskriptif Faktor-Faktor Efisiensi Bank Syariah.....	60
Tabel IV.4	Statistik Deskriptif Efisiensi Terhadap Stabilitas Bank Syariah.....	62
Tabel IV.5	Hasil Uji Model Data Panel.....	64
Tabel IV.6	Hasil Uji White Heterodaskastisitas.....	67
Tabel IV.7	Uji Nilai Rasio BOPO dan Overhead <i>fixed Effect</i>	69
Tabel IV.8	UJI Nilai Rasio BOPO dan Overhead <i>Fixed GLS</i>	70
Tabel IV.9	Uji Efisiensi BOPO Terhadap Stabilitas Bank <i>Fixed GLS</i>	71
Tabel IV.10	Uji Efisiensi Overhead Terhadap Stabilitas Bank <i>Fixed GLS</i>	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1. Jumlah Bank Umum Syariah dan Unit Usaha Syariah.....	2
Gambar I.2 Skor Efisiensi Bank Syariah Berbagai Negara.....	3
Gambar II.6 Kurva <i>Isoquant</i>	15
Gambar II.7 Kurva <i>Isoquant</i> dan <i>Isoquast</i>	16
Gambar II.8 Kerangka Pemikiran.....	27
Gambar III.1 Pemilihan Model.....	47
Gambar IV.1 Kantor dan Jaringan Bank Syariah.....	55
Gambar IV.2 Pertumbuhan Aset dan Bank Syariah 2005-2014.....	56
Gambar IV.3 Komposisi Dana Pihak Ketiga Bank Syariah.....	57