

**ANALISIS PERBANDINGAN *RISK & RETURN* PEMBIAYAAN  
ANTAR BPRS DI YOGYAKARTA DENGAN METODE  
RAROC**



SKRIPSI

Oleh :

**Wulan Mufitasari**

NPM : 20130730017

**FAKULTAS AGAMA ISLAM  
PRODI EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PERBANDINGAN *RISK & RETURN* PEMBIAYAAN  
ANTAR BPRS DI YOGYAKARTA DENGAN METODE  
RAROC**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi Islam (S.E.I) Strata Satu  
pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh :

Wulan Mufitasari

NPM : 20130730017

**FAKULTAS AGAMA ISLAM  
PRODI EKONOMI DAN PERBANKAN ISLAM  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2017**

## NOTA DINAS

Lamp. : 2 eks. Skripsi

Yogyakarta, 15 Maret 2017

Hal : Persetujuan

Kepada Yth.

Dekan Fakultas Agama Islam

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

*Assalamu'alaikum wr.wb.*

Setelah menerima dan mengadakan perbaikan seperlunya, maka saya berpendapat bahwa skripsi saudara :

Nama : **Wulan Mufitasari**

NPM : **20130730017**

Judul : **ANALISIS PERBANDINGAN RISK & RETURN PEMBIAYAAN ANTAR BPRS DI YOGYAKARTA DENGAN METODE RAROC**

Telah memenuhi syarat untuk diajukan pada ujian akhir tingkat Sarjana pada Fakultas Agama Islam Prodi Muamalat Konsentrasi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Bersama ini saya sampaikan naskah skripsi tersebut, dengan harapan dapat diterima dan segera dimunaqasyahkan.

Atas perhatiannya diucapkan terima kasih

*Wassalamu'alaikum wr.wb.*

Pembimbing



Satria Utama S.E.I., M.E.I

## PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Wulan Mufitasari

Nomor Mahasiswa : 20130730017

Program Studi : Ekonomi dan Perbankan Islam

Judul Skripsi : **ANALISIS PERBANDINGAN RISK & RETURN  
PEMBIAYAAN ANTAR BPRS DI YOGYAKARTA  
DENGAN METODE RAROC**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 28 Maret 2017



Wulan Mufitasari

## **Motto**

Be the first if you can't be the best

Aku persembahkan karya tulis ini untuk :

Orang tuaku Tersayang

Bapakku Tambah Mahfudin

Ibuku Siti Rofiqoh

Adikku tersayang Farhan Wahyu Ramadhan

Mereka adalah segalanya dalam hidupku,

yang sangat menyayangiku dan aku sayangi,

yang senantiasa ada saat suka maupun dukaku,

yang selalu menyebut namaku dalam setiap doanya

Teman-teman kesayangan, Tiatu, Ciles, Mbak Khol, Ditsul,

kalian adalah teman yang benar-benar teman.

Kalian segalanya,

Karena kalian karya tulis ini selesai

dan semoga memberikan manfaat bagi semua pembaca,

semoga senantiasa mendapat barokah dan rahmat

dari Allah Subhanahu Wata'ala

Aamiin ya Rabbal Alamiin .....

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr.wb

Alhamdulillah puji syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, karena rahmat dan hidayah-Nya akhirnya saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul : “ANALISIS PERBANDINGAN *RISK & RETURN* PEMBIAYAAN ANTAR BPRS DI YOGYAKARTA DENGAN METODE RAROC” yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Sholawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Agung yang membawa ilmu pengetahuan sehingga mengantarkan kita dari zaman yang gelap menuju zaman yang terang benderang penuh dengan ilmu pengetahuan.

Saya menyadari bahwa penyusunan skripsi ini hingga dapat selesai tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa, serta saran dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini saya menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, M.P. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Dr. Mahli Zainudin Tago., M.S.I. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Syarif As'ad, S.E.I., M.S.I. selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

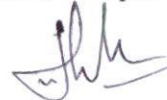
4. Bapak Satria Utama S.E.I., M.E.I. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak masukan, koreksi, dan bimbingannya kepada saya selama penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Agama Islam yang sudah memberikan banyak ilmu dan pengalaman yang berharga kepada saya.
6. Keluarga besar Gerakan Kepanduan Hizbul Wathan UMY dan UAD, keluarga kedua yang telah memberikan pelajaran berharga yang tidak bisa saya dapatkan di bangku kuliah.

Saya menyadari bahwa skripsi ini masih membutuhkan kritik dan saran yang membangun untuk digunakan dalam mengembangkan kualitas dan kesempurnaan penulisan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya untuk saya, dan umumnya untuk semua pihak baik praktisi perbankan maupun akademisi ekonomi islam. Semoga sistem ekonomi islam yang diajarkan Rasulullah dapat diterapkan secara *kaffah*.

Wassalamualaikum wr.wb

Yogyakarta, 12 April 2017



Wulan Mufitasari



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
NOTA DINAS .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	v
HALAMAN MOTTO .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
ABSTRACT.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
PEDOMAN TRANSLITERAS ARAB-LATIN .....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
BAB II.....	9
TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	9
A. Tinjauan Pustaka .....	9
B. Kerangka Teoritik .....	15
1. Pembiayaan .....	15
a. Pengertian Pembiayaan.....	15
b. Jenis-jenis Pembiayaan.....	15
c. Pembiayaan <i>Murabahah</i> .....	17
d. Pembiayaan <i>Mudharabah</i> .....	19

e. Pembiayaan <i>Musyarakah</i> .....	21
2. Risiko.....	23
a. Pengertian Risiko.....	23
b. Bentuk-bentuk Risiko.....	23
c. Risiko dalam Bank Islam.....	25
d. Manajemen Risiko.....	28
3. Risiko Pembiayaan Bank Islam.....	34
a. Profil Risiko Pembiayaan Bank Islam.....	34
b. Definisi Risiko Pembiayaan Bank Islam dan Cakupannya.....	37
c. Faktor-faktor Penentu Risiko Pembiayaan Bank Islam.....	38
4. <i>Return</i> .....	43
a. Pengertian <i>Return</i> .....	43
b. <i>Return</i> dalam Pandangan Islam.....	45
c. <i>Return</i> dalam Pembiayaan Perbankan Islam.....	47
5. Hubungan Risiko dan <i>Return</i> .....	49
6. RAROC.....	50
a. Definisi RAROC.....	50
b. <i>Risk Adjusted Return</i> (RAR).....	52
c. <i>Risk Capital</i> (RC).....	54
C. Hipotesis.....	56
D. Kerangka Konseptual.....	57
BAB III.....	58
METODE PENELITIAN.....	58
A. Pendekatan Penelitian.....	58
B. Populasi dan Sampel.....	58
C. Teknik Pengumpulan Data.....	61
D. Metode Analisis Data.....	62
BAB IV.....	66
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	66
A. Pengukuran RAROC.....	66
1. BPRS Bangun Drajat Warga.....	66

2. BPRS Barokah Dana Sejahtera .....	68
3. BPRS Mitra Harmoni .....	70
4. BPRS Mitra Amal Mulia .....	73
B. Perbandingan RAROC Antar BPRS .....	74
1. BPRS Mitra Amal Mulia .....	77
2. BPRS Mitra Harmoni .....	78
3. BPRS Bangun Drajat Warga .....	79
4. BPRS Barokah Dana Sejahtera .....	81
BAB V.....	85
PENUTUP.....	85
A. Kesimpulan .....	85
B. Saran.....	86
DAFTAR PUSTAKA .....	89

## DAFTAR TABEL

1. Tabel 1.1 Golongan Pembiayaan BPRS .....	1
2. Tabel 1.2 Persepsi terhadap Risiko-Risiko pada Berbagai Model Pembiayaan .....	3
3. Tabel 1.3 Komposisi Pembiayaan yang disalurkan BPRS .....	4
4. Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	12
5. Tabel 3.1 Prosentase Pembiayaan <i>Murabahah</i> , <i>Mudharabah</i> , dan <i>Musyarakah</i> BPRS di Yogyakarta posisi September 2016 .....	60
6. Tabel 4.1 RAROC BPRS BDW .....	66
7. Tabel 4.2 RAROC BPRS BDS .....	68
8. Tabel 4.3 RAROC BPRS Mitra Harmoni .....	70
9. Tabel 4.4 RAROC BPRS Mitra Amal Mulia .....	73
10. Tabel 4.5 Perbandingan RAROC BPRS .....	75
11. Tabel 4.6 Perbandingan NPF dan RAROC BPRS di Yogyakarta .....	82

## DAFTAR GAMBAR

1. Grafik 1.1 Pembiayaan dan NPF BPRS.....	2
2. Skema 2.1 Pembiayaan <i>Murabahah</i> .....	17
3. Skema 2.2 Pembiayaan <i>Mudharabah</i> .....	20
4. Skema 2.3 Pembiayaan <i>Musyarakah</i> .....	22
5. Skema 2.4 Kerangka Konseptual.....	57
6. Grafik 4.1 Perbandingan RAROC Antar BPRS.....	76
7. Grafik 4.2 Perbandingan Pembiayaan, <i>Expected Loss</i> , dan <i>Return</i> BPRS Mitra Amal Mulia.....	77
8. Grafik 4.3 Perbandingan Pembiayaan, <i>Expected Loss</i> , dan <i>Return</i> BPRS Mitra Harmoni.....	78
9. Grafik 4.4 Perbandingan Pembiayaan, <i>Expected Loss</i> , dan <i>Return</i> BPRS Bangun Drajat Warga.....	80
10. Grafik 4.5 Perbandingan Pembiayaan, <i>Expected Loss</i> , dan <i>Return</i> BPRS Barokah Dana Sejahtera.....	81

## PEDOMAN TRANSLITERAS ARAB-LATIN

Transliterasi kata Arab-Latin yang dipakai dalam penyusunan Skripsi ini berpedoman pada Surat Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan Republik Indonesia No: 158/1987 dan 0543b/U/1987 tertanggal 22 Januari 1988.

### I. Konsonan Tunggal

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
أ	Alif	tidak dilambangkan	tidak dilambangkan
ب	Ba'	<i>b</i>	-
ت	Ta	<i>t</i>	-
ث	Sa	<i>ṣ</i>	s (dengan titik di atas)
ج	Jim	<i>J</i>	-
ح	Ha	<i>ḥ</i>	h (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	<i>kh</i>	-
د	Dal	<i>d</i>	-
ذ	Zal	<i>ẓ</i>	z (dengan titik di atas)
ر	Ra'	<i>r</i>	-
ز	Za'	<i>z</i>	-
س	Sin	<i>s</i>	-
ش	Syin	<i>sy</i>	-
ص	Sad	<i>ṣ</i>	e (dengan titik di bawah)
ض	Dad	<i>ḍ</i>	d (dengan titik di bawah)
ط	Ta	<i>ṭ</i>	t (dengan titik di bawah)
ظ	Za'	<i>ẓ</i>	z (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	'	koma tebalik di atas

غ	Gain	<i>g</i>	-
ف	Fa'	<i>f</i>	-
ق	Qaf	<i>q</i>	-
ك	Kaf	<i>k</i>	-
ل	Lam	<i>l</i>	-
م	Mim	<i>m</i>	-
ن	Nun	<i>n</i>	-
و	W awu	<i>w</i>	-
ه	Ha'	<i>h</i>	-
ء	Hamzah	'	apostrof
ي	Ya'	<i>y</i>	-

## II. Konsonan rangkap karena *Syaddah* ditulis rangkap

رَبَّنَا	Ditulis	<i>Rabbanā</i>
تَزَّلَ	Ditulis	<i>ṭalḥah</i>

### III. Ta Marbuṭ di akhir kata

- a. Bila dimatikan tulis *h*

رَوْضَةٌ	Ditulis	<i>raudah</i>
طَلْحَةٌ	Ditulis	<i>Nazzala</i>

(Ketentuan ini tidak diperlukan, bila kata-kata arab yang sudah terserap ke dalam bahasa Indonesia, seperti zakat, salat dan sebagainya, kecuali bila dikehendaki lafal aslinya)

- b. Bila *ta- marbuṭ* diikuti dengan kata sandang “al” serta bacaan kedua itu terpisah, maka ditulis dengan *h*

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ	Ditulis	<i>raudah al-atfāl</i>
-----------------------	---------	------------------------

### IV. Vokal Pendek

_____	faṭḥah	ditulis	A
_____	Kasrah	ditulis	I
_____	ḍammah	ditulis	U

### V. Vokal Panjang

... ا. ... ى.	faṭḥah dan alif atau ya	ditulis	Ā
ى. ...	kasrah dan ya	ditulis	Ī
و. ...	ḍammah dan wawu	ditulis	Ū

Contoh:

قَالَ	Ditulis	<i>qāla</i>
رَمَى	Ditulis	<i>Ramā</i>



قِيلَ	Ditulis	<i>Qīla</i>
يَقُولُ	Ditulis	<i>Yaqūlu</i>

## VI. Vokal Rangkap

... ي	faṭḥah dan ya' mati	ditulis	Ai
... و	faṭḥah dan wawu mati	ditulis	au

Contoh:

كَتَبَ	Ditulis	<i>Kataba</i>
يَذْهَبُ	Ditulis	<i>yažhabu</i>
سُئِلَ	Ditulis	<i>su'ila</i>

## VII. Kata sandang (ال)

Dalam transliterasi ini kata sandang dibedakan atas kata sandang yang diikuti oleh huruf *syamsiyah* dan kata sandang yang diikuti oleh huruf *qamariyah*.

- Kata sandang yang diikuti oleh huruf *syamsiyah* ditransliterasikan sesuai bunyinya, yaitu huruf /1/ diganti dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu.
- Kata sandang yang diikuti oleh huruf *qamariyah* ditransliterasikan sesuai dengan aturan yang digariskan di depan dan sesuai pula dengan bunyinya.

Contoh:

الرَّجُلُ	Ditulis	<i>ar-rajulu</i>
القَمَرُ	Ditulis	<i>al-qamaru</i>

### VIII. Penulisan kata-kata dalam rangkaian kalimat

Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya

وَإِنَّ اللَّهَ لَهُوَ خَيْرُ الرَّازِقِينَ	ditulis	<i>Wa innallāha lahuwa khair ar-rāziqīn.</i>
فَأَوْفُوا الْكَيْلَ وَالْمِيزَانَ	Ditulis	<i>Wa aufū al-kaila wa al-mīzān.</i>
بِسْمِ اللَّهِ مَجْرَهَا وَمُرْسَاهَا	Ditulis	<i>Bismillāhi majrēha wa mursāhā</i>

# **THE ANALYSIS ON COMPARISON OF RISK AND RETURN OF FINANCING BETWEEN BPRSs IN YOGYAKARTA BY RAROC METHOD**

*Wulan Mufitasari*  
20130730017

## **ABSTRACT**

*The purpose of this research is to investigate the amount of potential return on financing that has been adjusted with the risk on BPRSs in Yogyakarta which is dominant to channel the financing in the form of murabahah and BPRSs which dare to move to the financing of profit sharing with RAROC method. The data used are time series data of quarterly period of March 2012 until December 2015 from four BPRSs, where two BPRSs are dominant in allocating murabahah financing, which are BPRS Mitra Harmoni and BPRS Mitra Amal Mulia, and two BPRSs whose 45% of the financing is allocated in the form of profit sharing (musyarakah and mudharabah) namely BPRS Bangun Drajat Warga and BPRS Barokah Dana Sejahtera. The results of this study indicate that BPRS Mitra Amal Mulia has the highest RAROC value, while the worst RAROC value is found in BPRS Mitra Harmoni. While for BPRS whose 45% of its financing is allocated in the form of profit sharing (BPRS Bangun Drajat Warga and BPRS Barokah Dana Sejahtera) has RAROC value under BPRS Mitra Amal Mulia but above BPRS Mitra Harmoni. From the results of this study it can be seen that the BPRSs that anticipate the risk by more channeling the financing in the form of murabahah do not necessarily have a return that has been adjusted with a higher risk of BPRS who dare to distribute financing to the principle of profit sharing.*

*Keywords: Financing, Risk Return, Risk Adjusted Return on Capital (RAROC)*