

DAMPAK PENERAPAN PERBANKAN SYARI'AH TERHADAP PERTUMBUHAN EKONOMI NEGARA: KAJIAN PERBANDINGAN MALAYSIA DAN INDONESIA

Hansen Rusliani

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN STS Jambi
muhammadhansenrusliani@gmail.com

Novi Mubyarto

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN STS Jambi
novimubyarto@yahoo.com

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dampak perbankan syari'ah terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia dan Malaysia. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data primer (*interview*) dan data sekunder dalam bentuk bulanan yang diperoleh dari Badan Pusat Statistik Ekonomi dan Keuangan Indonesia Bank Indonesia (SEKI-BI) dan Statistik Perbankan Syari'ah Bank Indonesia (SPS-BI) serta data dari Bank Negara Malaysia dan Departemen Statistik Malaysia dalam periode waktu kurun waktu 16 tahun, 2000 sampai dengan 2015. Observasi penelitian dilakukan di Indonesia dan Malaysia untuk memperkaya analisis. Penelitian ini menggunakan Vector Autoregression (VAR), Uji Kointegrasi serta dikombinasikan dengan Response Function (IRF) dan Decomposition (FEVD) untuk melihat interaksi antara faktor makro ekonomi dengan pembiayaan dalam jangka panjang. Adapun variabel yang digunakan adalah total pembiayaan syari'ah (Total Syari'ah Financing) dan Gross Domestic Product (GDP) sebagai representasi pertumbuhan ekonomi. Untuk tambahan variabel digunakan Consumer Price Index (CPI) sebagai representasi tingkat inflasi. Hipotesis penelitian yaitu terdapat pertumbuhan ekonomi setiap tahunnya dikedua negara tersebut pasca krisis moneter.

Kata Kunci: Perbankan Syari'ah, Pertumbuhan Ekonomi dan Krisis Global

PENDAHULUAN

Islam merupakan jalan hidup, konsep yang rahmatan lil'alamin¹, memberikan petunjuk kepada manusia menuju kebahagiaan hidup di dunia dan di

¹Sūrah al-Anbiyā' (21) : 107

akhirat², menjawab semua permasalahan-permasalahan yang dihadapi manusia³. Sejarah telah membuktikan bahwa dengan menerapkan ajaran Islam yang lengkap dan menyeluruh umat Islam dapat menguasai berbagai bidang kehidupan⁴ khususnya bidang ekonomi dan dapat mengatasi segala macam krisis ekonomi yang ada dan pada akhirnya Islam dapat menjadi negara adi daya yang maju dan kuat sebagaimana telah terbukti pada zaman kegembilangan Islam terdahulu bahkan kemenangan terhadap negara super power dunia Persia dan Rumawi⁵.

Salah satu permasalahan global saat ini yang melanda banyak negara-negara dunia khususnya Asia adalah krisis ekonomi keuangan/finansial yang bermula pada tahun 1997⁶. Krisis ini telah memukul sistem ekonomi di Asia terutama negara-negara Asia Tenggara serta telah banyak melumpuhkan berbagai sektor perekonomian masyarakat, jatuhnya nilai tukar (kurs) mata uang di negara-negara Asia Tenggara, turunnya harga saham bank dan perusahaan-perusahaan⁷. Krisis ekonomi tahun 1997 bermula daripada terjunamnya mata uang Thailand (baht) di pasaran antar bangsa sehingga mengakibatkan pemodal asing hilang kepercayaan dan kemudiannya bertindak menarik modal pelaburan mereka keluar secara tiba-tiba dari Thailand. Kehilangan keyakinan pemodal asing tersebut berlaku dalam waktu singkat dan seterusnya tersebar ke negara-negara lain di rantau Asia Tenggara⁸.

²Sūrah Yūsuf (12) : 108

³Sūrah al-An'am (6) : 38

⁴Ratna Roshida Abd Razak dan Muhammad Hasrul Zakariah (2010), “Islam Hadhari: Apa dan Kenapa”, *Jurnal Hadhari*, Bil. 3 (2010). Universiti Kebangsaan Malaysia: Jabatan Kemajuan Islam Malaysia, h. 2.

⁵Muhammad Husain Haekal (2004), *Abu Bakr As-Siddiq, Sebuah Biografi dan Studi Analisis tentang Permulaan Sejarah Islam Sepeninggal Nabi*. Cetakan Keempat, Jakarta: Penerbit PT. Pustaka Litera Antar Nusa, h. 382.

⁶Katherine Johnson (2013), “The Role of Islamic Banking in Economic Growth”, *CMC Senior Theses*. Claremont McKenna College, h. 13.

⁷Hizbut Tahrir (1997), *Sebab-Sebab Kegoncangan Pasar Modal Menurut Hukum Islam*. Muhammad Shiddiq Al-Jawi (terj.), Pustaka: Thariqul ‘Izzah, h. 18.

⁸Lajim Ukin, Dori Efendi dan Zaid Ahmad (2012), “Dasar Pembangunan di Indonesia dan Malaysia: Suatu Analisis Perbandingan”, *Journal Jebat: Malaysian Journal of History, Politics & Strategy*, Vol. 39 (2) (December 2012), Universiti Putra Malaysia: Politics & Strategy, h. 102.

Serangan spekulatif terhadap mata uang yang bermula dengan baht di Thailand⁹, diikuti ringgit Malaysia, peso Filipina, rupiah Indonesia, dolar Singapur serta won Korea dan dolar Taiwan tak terkecuali dolar Brunei Darussalam telah membimbangkan hampir kesemua pasaran yang baru muncul yang diibaratkan sebagai pasaran yang hampir tenggelam. Kegawatan ekonomi yang sedang melanda dunia pada masa ini bukanlah kegawatanya yang pertama kali berlaku dalam sejarah ekonomi modern. Namun begitu, kegawatan ekonomi yang berlaku ini disifatkan sebagai krisis ekonomi yang paling buruk dalam tempo 70 tahun¹⁰.

Mantan Perdana Menteri Malaysia Datuk Seri Dr. Mahathir menyeru pada seluruh negara-negara Asia pada umumnya untuk keluar dari belenggu krisis moneter dan memiliki kepercayaan diri kembali....*Asia must be rebuilt, and this time on more solid foundations than before. We must move forward tirelessly in our efforts to restore not only the values of our markets, but also the pride and self-confidence of our people*¹¹.

Oleh kerana itu, untuk menanggulangi krisis moneter tersebut salah satunya dengan menggunakan sistem perbankan syari'ah. Sistem ini telah terbukti tahan krisis¹². Dunia Barat dan Eropa saja telah berani mengembangkan sistem perbankansyari'ah sebagai model perbankan yang lebih adil dan tahan krisis¹³, apalagi masyarakat Asia Tenggara penduduknya mayoritas muslim dan telah menjadi salah satu solusi permasalahan ekonomi Asia Tenggara saat ini¹⁴, terlebih di tengah krisis ekonomi yang sedang mengintai negara-negara Asia Tenggara, yang ditandai dengan merosotnya nilai mata uang¹⁵. Untuk mencegahnya agar tidak terjadi dikemudian hari diperlukan sistem yang kuat dan terpadu yaitu dengan kembali kepada al-qur'an dan al-hadith yang terbukti merupakan sistem terbaik

⁹Iskandar Simorangkir (2011), "Penyebab Bank Runs di Indonesia: Bad Luck atau Fundamental?", *Buletin Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*, Juli 2011, Jakarta: Bank Indonesia, h.57.

¹⁰Idris, S. (2009), "Ransangan 60 billion", *Berita Harian*. Surat Kabar Harian, 3 Mac 2009.

¹¹Mahathir Mohamad (1999), *A New Deal For Asia*. Kuala Lumpur: Pelanduk Publications, h. 10.

¹²Bank Indonesia (2009). "Perbankan Syari'ah: Lebih Tahan Krisis Global", *Artikel*. Edukasi Perbankan, Direktorat Perbankan Syar'iah, Jakarta: Bank Indonesia.

¹³Abdul Jalil (2012), Runtuhnya Sistem Kapitalis Menuju Sistem Ekonomi Islam Mendunia", *Conference Proceeding*. Conference Proceeding Annual International Conference on Islamic Studies (Alcis XII), h. 2999.

¹⁴*Ibid.*, h. 2988.

¹⁵Yuyun Yuniar (2007), "Masalah Politik Menjadi Acuan Dalam Ekonomi", *Jurnal Jurnal Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Polistaat*, Vol. 8, No. 1, April - September 2007, Jurusan Ilmu Administrasi Niaga FISIP UNPAS, h. 78.

untuk menyelesaikan krisis ekonomi dunia salah satunya menggunakan ekonomi/perbankan syariah¹⁶.

Pada tahun 1998 telah diberlakukannya Undang-undang No. 10 tahun 1998 tentang perbankan sebagai pengganti Undang-undang No. 7 tahun 1992¹⁷. Dengan adanya Undang-undang tersebut, perbankan syari'ah di Indonesia mendapatkan kesempatan yang lebih luas untuk berkembang, menyelenggarakan kegiatan usaha, termasuk memberikan kesempatan kepada bank umum konvensional untuk membuka kantor cabang yang melaksanakan operasional perbankan yang berdasarkan prinsip syari'ah. Bank Indonesia (BI) telah lama mempunyai *Blue Print* pengembangan perbankan syari'ah (*sebagai beyond banking*)¹⁸ yang didalamnya terdapat beberapa target diantaranya adalah empat tahapan pencapaian sasaran pengembangan perbankan syari'ah yaitu Tahap I (2002-2004) peletakan landasan pengembangan, Tahap II (2005-2009) peletakan struktur industri, Tahap III (2010-2012) pencapaian standar keuangan dan kualitas pelayanan internasional, Tahap IV (2013-2015) pencapaian pangsa yang signifikan dalam kondisi mulai terbentuknya integrasi dengan sektor keuangan syari'ah lainnya.

Adapun perkembangan ekonomi syari'ah di negara Malaysia lebih maju dari Indonesia. Malaysia merupakan negara pertama yang memperkenalkan sistem perbankan syari'ah di Asia Tenggara. Malaysia mendirikan Bank Islam pertamanya pada tahun 1983 yang diberinama Bank Islam Malaysia Berhad (BIMB) bermula dengan modal berbayar berjumlah RM80 juta, jumlah itu kini telah melonjak kepada RM1.73 bilion menjelang Juni 2009¹⁹. Sistem keuangan di Malaysia telah berkembang dengan pesat dan kompetitif pada sistem keuangan sebagai penggerak pertumbuhan dan perkembangan ekonomi. Malaysia telah menetapkan infrastruktur keuangan Islam seperti bank Islam (1983), asuransi Islam (1984),

¹⁶Prof. Dato' Dr. Ismail Ibrahim (t.t.), "Konsep Wasatiyyah: Perspektif Islam", *Kertas Pembentangan Konvensyen Nadi Dialog Malaysia: Konvensen Wasatiyyah Sempena Satu Milenium Islam di Nusantara*, h. 3.

¹⁷Presiden Republik Indonesia, Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 10 Tahun 1998 Tentang Perubahan Atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan Lihat Fielnanda, R. (2017). Alternatif Solusi Atas Problematika Pembiayaan Mudharabah. *Jurnal Al-Ashlah*, 1(1).

¹⁸Bank Indonesia (2009). *Ibid.*, Edukasi Perbankan, Direktorat Perbankan Syari'ah, Jakarta: Bank Indonesia.

¹⁹Bank Islam (2009), "Strength in Adversity", *Annual Report 2009*. Bank Islam Malaysia Berhad, Wisma Bank Islam, Bukit Damansara, Kuala Lumpur. h. 7.

Islamic capital market (1993), Kuala Lumpur Stock Exchange (KLSE) Shaira Index (1999) dan pada Maret 2001, pada tahun 2012 bank Islam memiliki 129 miliar dollar, dan diharapkan pada 2018 tumbuh sampai 390 milliar dollar dengan *compound annual growth rate* (CAGR) sebesar 21%. Dengan 91% unit usaha syari'ah di Malaysia, yang diharapkan bank memulai dari segmentasi nasabah dan investasi untuk menambah profitabilitas. Liberaslisasi pada sektor keuangan akan meningkatkan peluang dalam kerjasama antara bank-bank di timur tengah. Hal tersebut dapat menjadi kunci dan pendorong utama dalam mempromosikan perdagangan dan meningkatkan ukuran industri keuangan Islam global yang kuat²⁰.

Sekarang Malaysia tercatat sebagai negara dengan aset keuangan syari'ah terbesar di Asia Tenggara dan di dunia. Nilainya pada Desember 2014 bahkan mencapai US\$ 423,2 miliar. Dalam hal ini, Indonesia sangat jauh sekali tertinggal dengan nilai aset hanya US\$ 35,62 miliar. Nilai aset di negara tetangga tersebut tercatat 10 kali lipat dari aset yang industri keuangan syari'ah di Indonesia. Oleh karena itu, selaku regulator Bank Indonesia (BI) memberikan perhatian yang serius dan bersungguh-sungguh dalam mendorong perkembangan perbankan syari'ah. *Semangat ini dilandasi oleh keyakinan bahwa perbankan syari'ah akan membawa 'maslahat' bagi peningkatan ekonomi dan pemerataan kesejahteraan masyarakat.* Pertama, bank syari'ah lebih dekat dengan sektor riil karena produk yang ditawarkan, khususnya dalam pembiayaan, senantiasa menggunakan *underlying* transaksi di sektor riil sehingga dampaknya lebih nyata dalam mendorong pertumbuhan ekonomi. Kedua, tidak terdapat produk-produk yang bersifat spekulatif (*gharar*) sehingga mempunyai daya tahan yang kuat dan teruji ketangguhannya dari *direct-hit* krisis keuangan global. Secara makro, perbankan syari'ah dapat memberikan daya dukung terhadap terciptanya stabilitas sistem keuangan dan perekonomian nasional. Ketiga, sistem bagi hasil (*profit-loss sharing*) yang menjadi ruh perbankan syari'ah akan membawa manfaat yang lebih adil bagi semua pihak, baik bagi pemilik dana selaku deposan, pengusaha selaku debitur maupun pihak bank selaku pengelola dana.

²⁰Sharia Competitiveness Report 2013-2014.

Melihat hal tersebut, maka penelitian ini dilakukan untuk mengetahui sejauh mana perkembangan perbankan syari'ah di kedua negara yaitu Indonesia dan Malaysia pasca krisis moneter dengan menitik beratkan kepada dampak penerapan perbankan syari'ah dikedua negara Asia Tenggara tersebut terhadap pertumbuhan ekonomi negara. Sekaranglah saatnya untuk memasyarakatkan perbankan syari'ah sebagai bagian dari kehidupan muslim. Oleh yang demikian penulis tertarik untuk melakukan kajian yang berjudul ‘Dampak Penerapan Perbankan Syar’iah Terhadap Pertumbuhan Ekonomi Negara: Kajian Perbandingan Malaysia dan Indonesia.

DEFINISI DAN MANFAAT INFLASI, PEMBIAYAAN SYARI'AH SERTA GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP)

Dalam penelitian ini variabel yang digunakan adalah GDP, pembiayaan syari'ah dan inflasi. Inflasi merupakan salah satu peristiwa di era *millennium* yang selalu ada di seluruh negara dunia. Definisi singkat mengenai inflasi adalah kecenderungan harga – harga untuk menaik secara umum dan terus menerus²¹. Ini tidak berarti bahwa harga – harga berbagai macam barang itu naik dengan persentasi yang sama. Mungkin kenaikan tersebut dapat terjadi tidak bersamaan, yang penting terdapat kenaikan harga umum barang secara terus menerus selama satu periode tertentu. Kenaikan yang terjadi sekali saja meskipun dalam persentasi yang besar, bukanlah merupakan inflasi²².

Selain inflasi, indikator lain adalah *Gross Domestic Product* (GDP). GDP merupakan nilai barang atau jasa dalam suatu negara yang diproduksi oleh faktor-faktor produksi milik warga negara tersebut dan negara asing. GDP merefleksikan kegiatan penduduk di suatu negara dalam memproduksi suatu barang dalam kurun waktu tertentu²³. Keterkaitan dengan dunia perbankan adalah dimana GDP terkait dengan *saving*. Sedangkan salah satu kegiatan bank sebagai mediasi sektor keuangan adalah mengumpulkan dana dari masyarakat dan menyalirkannya dalam investasi

²¹Mankiw N Gregory (2006), *Makro Ekonomi*. Edisi Keenam, Jakarta: Erlangga, hal. 146.

²²Nopirin (2000), *Ekonomi Moneter*. Buku II, Edisi Kesatu, Cetakan Kesepuluh, Yogyakarta, BPFE UGM.

²³E. E. Leamer (2009), “Chapter 2 Gross Domestic Product”, *Macroeconomic Patterns and Stories: A Guide for MBAs*. Springer-Verlag Berlin Heidelberg, hal. 19.

atau pun usaha produktif. Keuntungan dari investasi itulah yang nantinya menjadi bagian dari profitabilitas bank syari'ah.

Sedangkan Pengertian pemberian (pada bank syari'ah) menurut undang-undang No. 10 Tahun 1998 tentang perbankan: pemberian berdasarkan prinsip syari'ah adalah berdasarkan persetujuan atau kesepakatan antara bank dengan mengembalikan uang atau tagihan tersebut setelah jangka waktu tertentu dengan imbalan atau bagi hasil²⁴. Definisi lain dari pemberian adalah penyediaan uang atau tagihan yang dapat dipersamakan dengan itu, berdasarkan persetujuan atau kesepakatan antara bank dengan pihak lain yang mewajibkan pihak yang dibiayai untuk mengembalikan uang atau tagihan tersebut setelah jangka waktu tertentu dengan imbalan atau bagi hasil²⁵. Pemberian secara luas berarti pendanaan yang dikeluarkan untuk mendukung investasi yang telah direncanakan, baik dilakukan sendiri maupun dijalankan oleh orang lain. Sedangkan, dalam arti sempit pemberian dipakai untuk mendefinisikan pendanaan yang dilakukan oleh lembaga pemberian. Namun, dalam dunia perbankan pemberian dikaitkan dengan bisnis di mana pemberian merupakan pendanaan baik aktif maupun pasif yang dilakukan oleh lembaga pemberian kepada nasabah dan bisnis merupakan aktivitas berupa jasa, perdagangan dan industri guna memaksimalkan nilai keuntungan²⁶. Orientasi dari pemberian tersebut untuk mengembangkan atau meningkatkan usaha dan pendapatan dari para pengusaha kecil menengah, yang mana sasaran pemberian adalah semua faktor ekonomi yang memungkinkan untuk dibiayai seperti pertanian, industri rumah tangga (*home industri*), perdagangan dan jasa. Dengan harapan produk pemberian memberikan manfaat di dalam meningkatkan kesejahteraan ekonomi rumah tangga anggotanya

²⁴Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 Tentang Perbankan

²⁵Kasmir (2001), *Manajemen Perbankan*. PT Raja Grafindo Persada, Jakarta. hal. 92.

²⁶Muhammad (2002), *Lembaga-Lembaga Keuangan Umat Kontemporer*. UII Press, Yogyakarta, hal. 260.

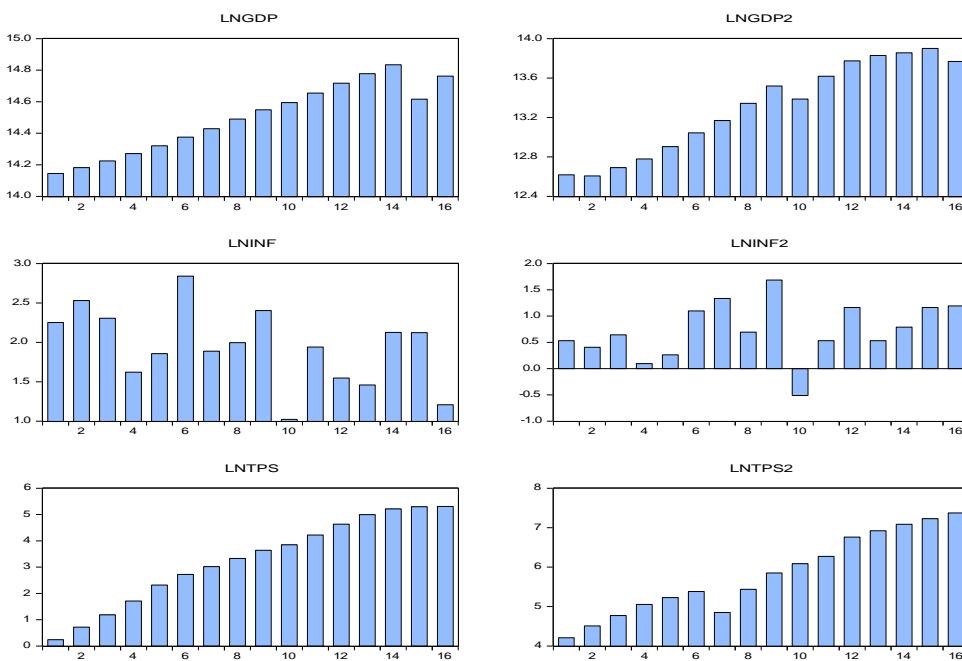
PEMBAHASAN

Untuk mengetahui dampak perkembangan syari'ah terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia dan Malaysia, maka digunakan variable-variable yaitu *Gross Domestic Product* (GDP), *Inflasi* (INF), dan *Total Pembiayaan Syari'ah* (TPS) untuk Indonesia dan GDP2, INF2 dan TPS2 untuk Malaysia. Melakukan regresi terhadap variable-variable tersebut dengan menggunakan VAR (*Vector Auto Regression*) yang teristriksi yaitu VECM (*Vector Error Correction Model*) menggunakan E-Views8 menguji *Impulse Response Function* dan *Decomposition Variance* untuk melihat keseimbangan dalam jangka panjang pembiayaan terhadap variabel makro ekonomi.

Model Vector Error Correction Model (VECM), tentu saja regresi ini dilakukan setelah melakukan metode *unit root test* dalam penelitian ini adalah *Augmented Dickey-Fuller Test* (ADF Test) untuk menguji *stasioner* suatu data runtut waktu.

1. Uji Stasioner Data

Sebelum melakukan *unit root test* dalam penelitian ini menggunakan *Augmented Dickey-Fuller Test* (ADF Test). Perlu dilihat apakah data tersebut memiliki *trend, intercept* atau kombinasi keduanya dengan cara melakukan plot, dikonversikan dalam bentuk logaritma natural (LN) terhadap variabel GDP, INF dan TPS serta GDP2, INF2 dan TPS2 menjadi LNGDP, LNINF dan LNTPS serta LNGDP2, LNINF2 dan LNTPS2.



Tampak bahwa variabel LNTPS dan LNTPS2 memiliki *trend*, kemudian LNINF dan LNINF2 memiliki *intercept*, sedangkan LNGDP dan LNGDP2 memiliki *trend* dan *intercept*. Langkah selanjutnya adalah mengukur unit root test (URT) dengan menggunakan *Augmented Dickey-Fuller Test* (ADF Test).

2. Uji Akar Unit (Unit Root Test) :

Tabel Hasil Uji Akar Unit Root

**Uji Akar Unit
ADF Data Indonesia**

Variabel	Level		1st Difference		2nd Difference	
	ADF	Prob.	ADF	Prob.	ADF	Prob.
LNGDP	-1.935300	0.5839	-5.179370	0.0056*	-8.107766	0.0005
LNINF	-4.512675	0.0144	-5.593946	0.0036*	-6.992621	0.0007
LNTPS	-0.765349	0.9415	-2.879786	0.2059	-2.756084	0.0100**

*Data telah stasioner pada tingkat 1st difference dengan ADF model *intercept* dan *trend* pada nilai statistik *McKinon* pada tingkat kepercayaan 1%, 5%, dan 10%, nilai kritisik $\alpha = 0.05$.

**Data telah stasioner pada tingkat 2nd difference.

**Uji Akar Unit
ADF Data Malaysia**

Variabel	Level		1st Difference		2nd Difference	
	ADF	Prob.	ADF	Prob.	ADF	Prob.
LNNGDP2	-1.051618	0.9034	-3.599376	0.0675	-4.171870	0.0092*
LNINF2	-4.201475	0.0241	-4.201507	0.0284	-5.608316	0.0044*
LNTPS2	-2.338037	0.3918	-4.023390	0.0346	-5.578855	0.0037*

*Data stasioner mendominasi pada tingkat 2nd difference dengan ADF kombinasi model pada nilai statistik *McKinon* pada tingkat kepercayaan 1%, 5%, dan 10%, nilai kritisik $\alpha = 0.05$.

3. Rangkuman Data Uji Akar Unit Root.

Hasil uji unit root menunjukkan bahwa data kedua negara Indonesia menunjukkan angka ADF lebih kecil dari nilai kritis MacKinnon (1996) sebesar 5% dan memiliki probabilitas lebih besar daripada nilai kritis $\alpha = 0.05$ atau menyangk敌n hypothesis, sehingga data-data tersebut mengandung akar unit atau termasuk data yang tidak stasioner pada tingkat *level*. Uji unit root dilanjutkan pada proses differensi data atau disebut uji derajat *integrasi*. Jika nilai absolut dan statistik ADF lebih kecil dari nilai kritisnya pada differensi tingkat pertama, maka data dikatakan stasioner pada derajat satu. Akan tetapi, jika nilainya lebih besar maka uji derajat integrasi perlu dilanjutkan pada differensi yang lebih tinggi sehingga diperoleh data yang stasioner. Untuk mengetahui berapa derajat integrasi data-data tersebut perlu dilakukan uji pada tingkat differensi sampai menemukan data yang stasioner. Kestasioneran data-data tersebut lebih mendominasi pada tingkat kedua (2nd difference) dengan menggunakan berbagai *kombinasi model*.

4. Uji Lag Optimum

Tabel Hasil Uji Lag Optimum Pada Ordo VAR

** Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-8.561160	NA	0.001190	1.778640	1.909013	1.751842
1	33.58535	58.35670*	7.71e-06*	-3.320823	-2.799331	-3.428013
2	43.20727	8.881774	9.65e-06	-3.416503	-2.503893	-3.604086
3	60.25927	7.870152	8.52e-06	-4.655272*	-3.351542*	-4.923247*

*** Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-19.16573	NA	0.006081	3.410113	3.540486	3.383315
1	14.96890	47.26334*	0.000135	-0.456754	0.064738	-0.563944
2	18.65480	3.402373	0.000422	0.360799	1.273410	0.173217
3	47.47664	13.30239	6.09e-05*	-2.688714*	-1.384985*	-2.956690*

Uji lag **Indonesia ***Malaysia

Hasil uji data pada *lag optimum* dua tabel diatas dapat dilihat bahwa pada data Indonesia dan data Malaysia memiliki lag optimum pada *lag length* test 3 yang ditandai oleh bertaburan bintang-bintang dan sedikit bintang pada lag 1 dikeduanya. Ini menunjukkan AIC terkecil ditunjukkan berada pada lag 3. Meski lag signifikan menunjukkan pada lag 3 tetapi yang digunakan dalam penelitian ini adalah lag 2 (kedua)²⁷.

²⁷Label yang digunakan adalah signifikan praktis (*practical significance*) yang tidak ada tandanya. Sedangkan tanda * berarti signifikan pada taraf 5%, tanda ** berarti signifikan pada taraf 1% yang demikian merupakan signifikansi statistik (*statistical significance*). Kedua signifikansi ini tidak selalu memiliki makna yang seiring. Signifikansi statistik memang dapat dihitung dan karenanya dapat ditunjukkan secara objektif, namun dari sisi praktis, adanya signifikansi praktis perlu dilandasi oleh pertimbangan akal seperti dikatakan Diekhoff (1992) dan Hays (1973). Hal

5. Uji Kointegrasi

Tabel Uji Johansen Cointegration

**Hypothesize d No. of CE(s)	Eigenvalu e	Trace Statistic	0.05 Critical Value	Prob.*	Max- Eigen Statistic	0.05 Critical Value	Prob.*
None *	0.826156 5	37.4836 7	29.7970	0.0054	24.4943 6	21.1316 2	0.0054
At most 1	0.512475 9	12.9892 1	15.4947	0.1152	10.0578 0	14.2646 0	0.1152
At most 2	0.188923 5	2.93149 6	3.84146	0.0869	2.93149 5	3.84146 6	0.0869

***Hypothesize d No. of CE(s)	Eigenvalu e	Trace Statisti c	0.05 Critical Value	Prob.*	Max- Eigen Statisti c	0.05 Critical Value	Prob.*
None *	0.692931 8	27.6461 7	29.7970	0.0868	16.5295 6	21.1316 2	0.1954
At most 1	0.431553 2	11.1166 1	15.4947	0.2044	7.90786 7	14.2646 0	0.3881
At most 2	0.204828 1	3.20875 6	3.84146	0.0732	3.20875 1	3.84146 6	0.0732

Rangkuman Uji Johansen Cointegration**Indonesia ***Malaysia

Dari hasil output Indonesia dapat dilihat bahwa, nilai *trace statistic* $37.5 > 29.8$ *critical value*, begitu juga dengan nilai *maximum eigenvalue stat* $24.5 > 21.1$ *critical value* dengan tingkat signifikansi 5%, ini berarti bahwa dalam jangka panjang terdapat *kointegrasi* di dalam model persamaan tersebut. Sesuai dengan analisis ekonometrika berdasarkan tabel. 4 di atas dapat dilihat di antara ketiga variable dalam penelitian ini, terdapat satu kointegrasi pada tingkat signifikansi 5%. Dengan demikian, dari hasil uji kointegrasi mengindikasikan bahwa diantara LNGDP, LNINF dan LNTPS memiliki hubungan stabilitas dan kesamaan pergerakan dalam jangka panjang atau *terkointegrasi*. Dalam artian bahwa dalam setiap periode jangka pendek, seluruh variable cenderung saling menyesuaikan untuk dapat mencapai *ekuilibrium* jangka panjangnya.

itu antara lain dikarenakan signifikan-tidaknya suatu statistik yang diuji tergantung antara lain pada ukuran sampel (n) dan variabilitas data. Pada kesimpulannya baik juga dicermati apa yang dikatakan oleh Hays (1973) bahwa: “*Statistical significance is a statement about the likelihood of the observed result, nothing else. It does not guarantee that something important, or even meaningful, has found*”.

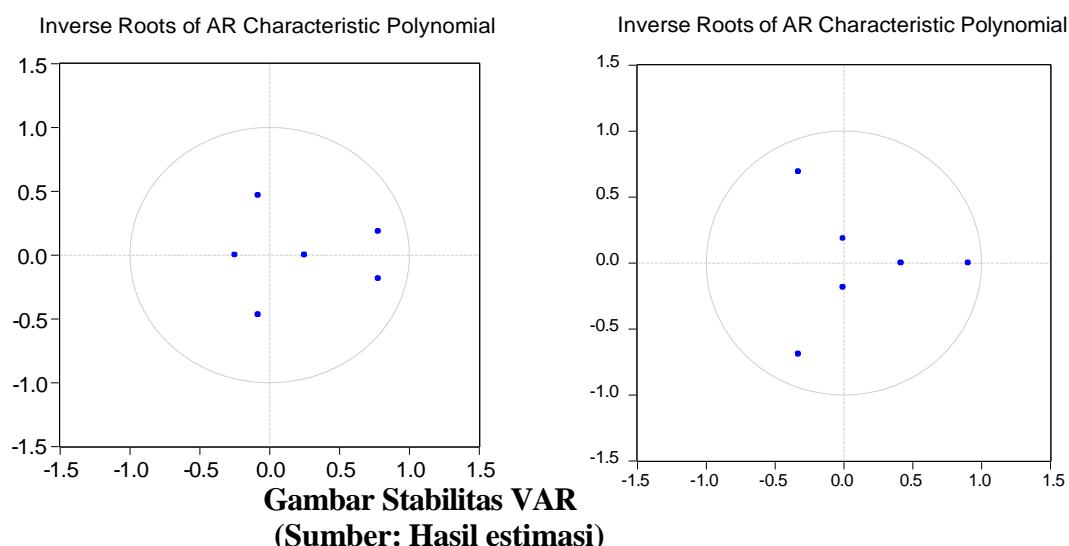
6. Pengujian Stabilitas VAR

Tabel Hasil Uji Stabilitas VAR

*Roots of Characteristic Polynomial Endogenous variables: LNGDP LNINF LNTPS		**Roots of Characteristic Polynomial Endogenous variables: LNGDP2 LNINF2 LNTPS2	
Root	Modulus	Root	Modulus
0.903759	0.903759	0.778760 - 0.184864i	0.800402
-0.329983 - 0.690172i	0.765001	0.778760 + 0.184864i	0.800402
-0.329983 +	0.765001	-0.080661 - 0.467270i	0.474181
0.690172i	0.416450	-0.080661 + 0.467270i	0.474181
0.416450	0.184870	0.250441	0.250441
-0.005772 - 0.184780i	0.184870	-0.247912	0.247912
-0.005772 +			
0.184780i			
No root lies outside the unit circle. VAR satisfies the stability condition.		No root lies outside the unit circle. VAR satisfies the stability condition.	

*Indonesia **Malaysia

Dari tabel di atas terlihat bahwa nilai modulus atau akar karakteristik semuanya bernilai kurang dari 1. Hal tersebut menyimpulkan bahwa hasil estimasi VAR telah stabil pada lag *polynomialnya*. Kesimpulan ini juga diperkuat oleh hasil uji stabilitas VAR dengan grafik, dimana semua titik Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial berada di dalam lingkaran sebagai ditunjukkan dalam gambar di bawah ini.



7. Uji Kausalitas Granger (*Granger Causality*) berdasarkan *Error Correction Model*

Tujuan dari uji ini adalah untuk mendeteksi arah hubungan antara setiap dua variabel dengan lag-lag yang terdistribusi dalam suatu sistem VAR. Jika nilai F-Statistik ini lebih besar dari nilai F kritis pada tingkat signifikansi $\alpha = 1\%; 5\%$ atau 10% , maka null hypothesis ($H_0 : \sum \alpha_{ij} = 0$)

ditolak atau alternative hypothesis ($H_a : \sum \alpha_{ij} \neq 0$) diterima, yang berarti terdapat pengaruh simultan dari suatu variabel dependen dengan distributed lag tertentu terhadap variabel terikat. Di sini akan dilihat *Granger Causality* terhadap data-data Indonesia dan Malaysia:

Null Hypothesis:	F-Statistic	Prob.	Hasil Pengujian	Hub. Kausalitas
LNINF does not Granger Cause LNGDP	0.36811	0.7791	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNGDP does not Granger Cause LNINF	0.54342	0.6703	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNTPS does not Granger Cause LNGDP	1.11329	0.4146	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNGDP does not Granger Cause LNTPS	0.55057	0.6661	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNTPS does not Granger Cause LNINF	3.02743	0.1152	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNINF does not Granger Cause LNTPS	3.27360	0.1008	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNINF2 does not Granger Cause LNGDP2	1.75531	0.2552	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNGDP2 does not Granger Cause LNINF2	0.73620	0.5676	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNTPS2 does not Granger Cause LNGDP2	0.70506	0.5830	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNGDP2 does not Granger Cause LNTPS2	1.61792	0.2816	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas
LNTPS2 does not Granger Cause LNINF2	8.29242	0.0148	<u>Terima H_1</u> <u>tolak H_0</u>	<u>Ada hubungan kausalitas</u>
LNINF2 does not Granger Cause LNTPS2	0.60580	0.6350	Terima H_0 tolak H_1	tidak ada hubungan kausalitas

Tabel Uji Kausalitas Granger

Dari hasil yang diperoleh di atas, diketahui bahwa variabel-variabel Indonesia kurang signifikan ditunjukkan *Granger Cause* oleh nilai probability dari keseluruhan variabel yang tidak signifikan pada 1%, 5% maupun 10%. Hal ini mengindikasikan bahwa pembiayaan syari'ah belum dijadikan sebagai kebijakan pemerintah terhadap perkembangan variabel-variabel dalam makroekonomi. Tetapi keberadaan perbankan syari'ah memberikan pengaruh yang besar terhadap perekonomian masyarakat²⁸ terbukti dengan tahan terhadap krisis global yang sekarang perbankan nasional menerapkan sistem *dual banking system*.

Sedangkan tabel di atas menandakan bahwa variabel Malaysia ada yang berhubungan signifikan. Ini mengindikasikan bahwa progressing di negara jiran lebih maju selangkah dalam

²⁸A.A. Miftah (2011), "Peranan Perbankan Syari'ah dalam Memajukan Perekonomian di Jambi", *Jurnal Innovatio*, Vol. X, No. 2, Juli-Desember 201, Fakultas Syari'ah IAIN Sultan Thaha Saifuddin Jambi, hal. 227.

perbankan syari'ah disebabkan oleh faktor stabilitas ekonomi makro dan perbankan syari'ah masuk dalam kebijakan makro ekonomi kerajaan. Ini ditunjukkan oleh table di atas **terjadi kausalitas searah antara variabel LNINF2 terhadap LNTPS2.**

8. Hasil Estimasi VAR

Tabel Hasil Estimasi VAR

	*LNGD P	LNINF	LNTPS	**LNGDP 2	LNINF 2	LNTPS 2
LNGDP(-1)	-0.010571 (0.41599) [- 7 0.02541] [) 0.59020] [- 0.02102]	- 0.06237 (0.41830)) [2.96691) [0.59020] [0.02102]	0.246883 (0.41830)) [0.59020] [0.02102]	LNGDP2(-1) 1.640914 (0.35783) [4.58574] [0.83375] [0.89258]	2.850285 (3.41864)) [0.83375] [0.89258]	1.127881 (1.26362)) [0.89258]
LNINF(-1)	-0.057502 (0.05741) [- 0 1.00159] [0.40946) [2.69714] 1.03969	- 0.42571 (0.05773)) [0.40946) [2.69714] 1.03969	- 0.155705 (0.05773)) [0.40946) [2.69714] 1.03969	LNINF2(-1) -0.188205 (0.05054) [-3.72354] [0.48290) [0.97101] [1.19118	- 0.468897 (0.48290)) [0.97101] [1.19118	- 0.212615 (0.17849)) [0.97101] [1.19118
LNTPS(-1)	0.211848 (0.35925) [0.58969] [0.70085) [2.56225) [0.27353]	- 0.70085 (0.36125)) [2.56225) [0.27353]	1.084982 (0.36125)) [3.00342] [0.27353]	LNTPS2(-1) -0.242928 (0.11504) [-2.11168] [1.09908) [0.22726] [0.55806	- 0.249781 (1.09908)) [0.22726] [0.55806	0.226711 (0.40625)) [0.55806

Ringkasan Uji VAR terdahap *Indonesia **Malaysia.

Sumber: Hasil Estimasi

Dari tabel uji VAR di atas dapat diajukan model data Indoneia (dengan variabel yang signifikan): **LNTPS = -2.69714LNINF(-1) + 3.00342LNTPS(-1)**

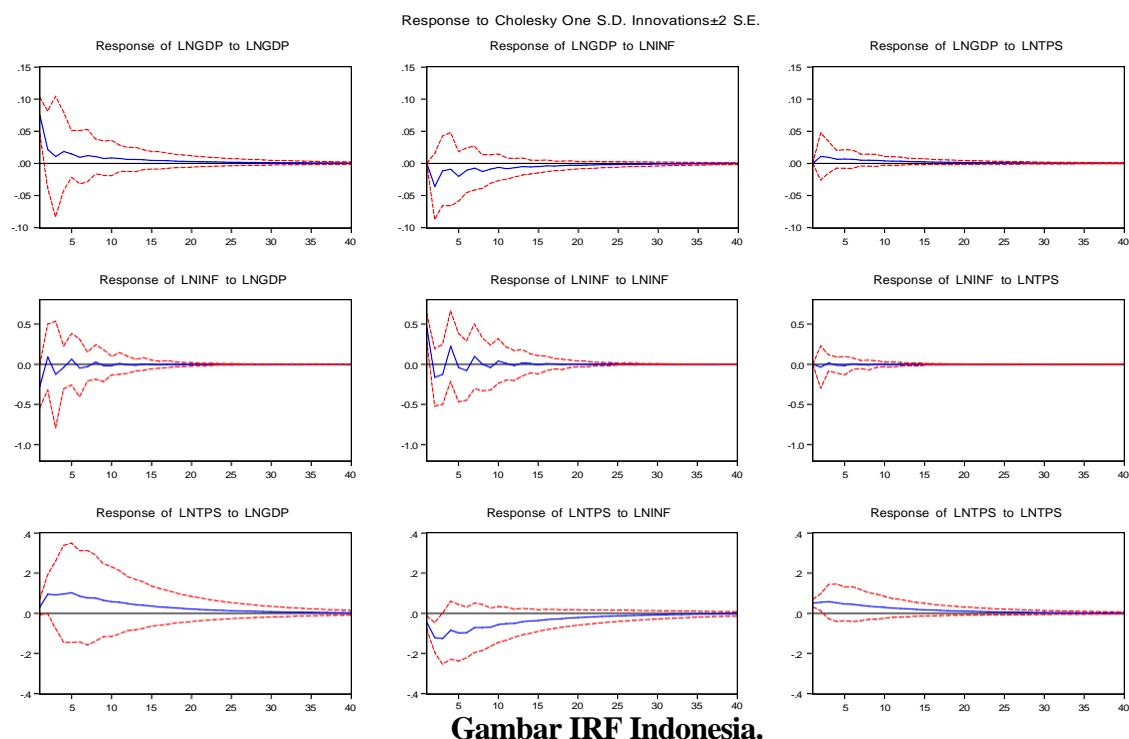
Hasil estimasi persamaan jangka pendek dengan tingkat keyakinan 95%-98% diambil dari variabel yang memiliki nilai *statistik-t* lebih dari nilai kritis *rule-of-thumb* 2,02 memiliki nilai signifikansi yang kemungkinan lebih besar dibandingkan yang lain, dan masing-masing variabel tersebut dalam jangka panjang akan saling mempengaruhi.

Dari tabel Uji VAR di atas dapat diajukan model data Malaysia (dengan variabel yang signifikan): **LNGDP2 = 4.58574LNGDP2(-1) – 3.72354LNINF2(-1) – 2.11168LNTPS2(-1)**

Hasil estimasi persamaan jangka pendek dengan tingkat keyakinan 95%-98% menunjukkan bahwa variabel LNTPS2 memiliki pengaruh signifikan terhadap LNGDP2 meskipun bernilai negatif. LNINF2 yang terjadi pun akan sangat berpengaruh negatif terhadap LNGDP2 khususnya *hyperinflation*. Sedangkan variabel LNGDP2 sangat signifikan mendukung variabelnya sendiri dengan pertumbuhan yang sangat signifikan.

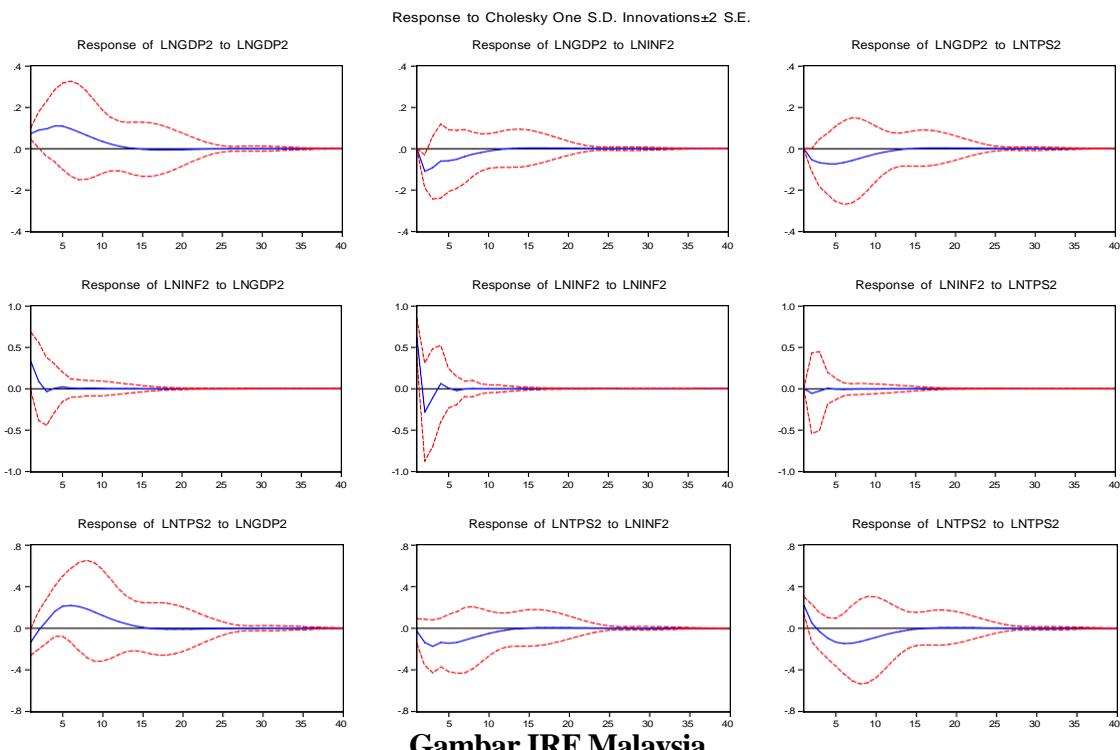
9. Impulse Response Function (IRF)

Respon dinamis atau Impulse Response Function (IRF) pada metode VAR digunakan untuk mengidentifikasi suatu guncangan pada satu variabel *endogen* sehingga dapat menentukan bagaimana suatu perubahan yang tidak diharapkan dalam variable mempengaruhi variabel lain dalam jangka panjang sebesar satu standar deviasi.



Respon pertama yang dilihat adalah respon LNGDP terhadap variabel itu sendiri. Dalam grafik menunjukkan respon positif yang diberikan LNGDP terhadap satu standar *deviasi* variabelnya bernilai positif sejak terjadinya *shock* terhadap variabelnya sendiri. (Adanya eksport-impor, meningkatnya barang dan jasa yang signifikan). Di bulan pertama *shock* terjadi penurunan *derastis* dari 7% sampai 2% sampai periode ke-4. Lalu naik kembali sebesar 5% pada bulan ke-5. Setelah itu turun kembali sampai *shock* mencapai *ekuilibrium* sama seperti sebelum terjadinya *shock*.

LNGDP. Jadi, kurang lebih bahwa saat terjadi *shock* pada LNGDP, maka butuh waktu sekitar 25 periode untuk LNGDP bisa kembali mencapai titik *ekuilibriumnya*.



Gambar IRF Malaysia.

Selanjutnya dari gambar di atas respon positif dari LNGDP2 terhadap variabelnya pada awal terjadinya *shock* berkisar 0.9% yang meningkat menjadi 1% pada periode ke-5. Lalu mengalami penurunan mencapai titik keseimbangan pada period ke-13. Sedangkan respon LNGDP2 terhadap LNINF pada awal terjadinya *shock* -0.1% yang menurun -1% pada periode ke-1 dan naik pada periode ke-5 pada titik -0.5% lalu terjadi kestabilan selama 1 periode lalu kemudian mengalami kenaikan drastis sampai pada titik keseimbangan pada periode ke-13.

10. Variance Decomposition

Strukturdinamis antar variabel dalam VAR dapat dilihat melalui analisis *Variance Decomposition*, pola dari VD ini mengindikasikan sifat dari kausalitasmultivariat diantara variabel variabel dalam model VAR. Pengurutan variabel dalam analisis VD ini didasarkan pada faktorisasi Cholesky.

Tabel Hasil Variance Decomposition

Period	*Variance Decomposition of LNGDP:				Period	**Variance Decomposition of LNGDP2:			
	S.E.	LNGDP	LNINF	LNTPS		S.E.	LNGDP ₂	LNINF2	LNTPS ₂
1	0.074804	100.0000	0.000000	0.000000	1	0.073353	100.0000	0.000000	0.000000
2	0.086446	81.12497	17.31249	1.562532	2	0.168829	47.69196	42.18462	10.12341
3	0.088350	79.10549	18.24744	2.647064	3	0.225535	45.03206	40.16269	14.80525
4	0.090974	78.79844	18.19692	3.004638	5	0.304237	50.86773	29.55809	19.57418
10	0.100032	72.11254	23.65713	4.230330	6	0.330075	51.70513	27.50742	20.78746
11	0.100742	71.69417	24.00853	4.297299	10	0.364836	53.04511	24.45739	22.49750
30	0.103235	70.40352	24.96293	4.633544	13	0.366420	53.11309	24.27281	22.61410
40	0.103283	70.38043	24.98008	4.639494	40	0.366841	53.11095	24.27203	22.61702
Variance Decomposition of LNINF:					Variance Decomposition of LNINF2:				
Period	S.E.	LNGDP	LNINF	LNTPS	Period	S.E.	LNGDP ₂	LNINF2	LNTPS ₂
1	0.533517	26.23208	73.76792	0.000000	1	0.700800	21.94552	78.05448	0.000000
2	0.566206	25.79252	73.80884	0.398632	2	0.762995	19.84655	79.62945	0.524007
3	0.593981	27.98840	71.56865	0.442957	3	0.772092	19.57638	79.78348	0.640140
4	0.636578	24.72495	74.85043	0.424618	5	0.774986	19.51786	79.83706	0.645077
10	0.659579	24.95960	74.52721	0.513191	6	0.775389	19.50692	79.83562	0.657462
11	0.659752	24.96697	74.51169	0.521339	10	0.775495	19.51689	79.81719	0.665916
30	0.660747	24.96431	74.50823	0.527459	13	0.775501	19.51757	79.81597	0.666460
40	0.660752	24.96460	74.50780	0.527602	40	0.775503	19.51769	79.81577	0.666547
Variance Decomposition of LNTPS:					Variance Decomposition of LNTPS2:				
Period	S.E.	LNGDP	LNINF	LNTPS	Period	S.E.	LNGDP ₂	LNINF2	LNTPS ₂
1	0.075220	17.57465	36.44217	45.98318	1	0.259034	25.93692	1.192805	72.87027
2	0.179826	31.11825	51.36485	17.51690	2	0.298259	19.88732	22.32396	57.78872
3	0.245029	30.86490	54.06383	15.07127	3	0.354172	18.11154	39.94602	41.94243
4	0.281523	35.20263	49.94057	14.85681	5	0.513336	35.74949	33.93233	30.31818
10	0.401931	39.97604	47.16792	12.85604	6	0.593854	40.44866	30.69013	28.86121
11	0.409775	40.24657	46.97319	12.78024	10	0.743923	46.69880	24.72285	28.57835
30	0.442400	40.89055	46.56456	12.54489	13	0.758987	47.23659	24.02225	28.74117
40	0.442993	40.90171	46.55714	12.54115	40	0.760408	47.26771	23.98407	28.74823

Cholesky Ordering: LNGDP LNINF LNTPS

Cholesky Ordering: LNGDP2 LNINF2 LNTPS2

Ringkasan Variance Decomposition *Indonesia **Malaysia

Sumber: Hasil Variance Decomposition

Berdasarkan hasil uji VD untuk kasus Indonesia, terlihat bahwa pada periode pertama LNGDP sangat dipengaruhi oleh *shock* variabelnya sendiri sebanyak 100%. sementara itu *shock* LNINF dan LNTPS masih belum memberikan pengaruh. Mulai dari periode ke-1 hingga periode ke-10 LNGDP banyak mengalami pengaruh dari LNINF sebesar 23.6% dan LNTPS sebesar 42%. Mulai dari periode ke-30 *shock* LNINF sudah memberikan kontribusi sebesar 24.9% dan LNTPS 4.6%. Sampai dengan periode ke-40 LNINF memberikan pengaruh yang besar terhadap LNGDP 24.9% dan LNTPS sebesar 4.6%.

Variance Decomposition variabel Malaysia pada periode pertama, LNGDP2 sangat dipengaruhi oleh *shock* LNGDP2 sendiri sebesar 100%. Sementara pada periode itu *shock* LNINF2 dan LNTPS2 belum memberikan pengaruh. Selanjutnya *shock* LNGDP2 hingga periode ke-9 *Shock* LNGDP2 terhadap LNGDP2 itu sendiri masih besar 53%. Dan pengaruh LNGDP2 akan

tetap kisaran 53% sampai periode ke-40. Tetapi *shockLNGDP2* memberikan proporsi pengaruh yang sedikit demi sedikit menurun terhadap variabelnya sendiri. Lalu dengan adanya kontribusi *shockLNTPS2* memberikan kontribusi *shock* yang cenderung naik selama 6 periode dan memberikan kontribusi *shock* yang stabil sebesar 22% sampai periode ke-40. Tetapi tidak terhadap *shockLNINF2* yang memberikan kontribusi *shock* terhadap LNGDP2 yang cenderung menurun selama 7 periode dan kemudian cenderung stabil mempengaruhi LNGDP2 sebesar 24% sampai dengan periode ke-40. Ternyata *shockLNINFS* memberikan pengaruh yang lebih besar terhadap LNGDP2 dari pada *shock LNTPS2*.

11. Dampak Pembiayaan Syari'ah, Inflasi dan Gross Domestic Product terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia - Malaysia

Melihat hasil hubungan jangka panjang antara pembiayaan syari'ah, inflasi dan *gross domestic product* bersifat signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia berdasarkan *Uji Johansen Cointegration* dan Malaysia khususnya memiliki hubungan variabel yang signifikan dalam jangka pendek. Dalam hipotesi awal menjelaskan bahwa hubungan variabel-variabel Indonesia memberikan kontribusi positif terhadap pertumbuhan ekonomi negara, ternyata bernilai negatif dalam jangka pendek dilihat dalam hubungan *causalitas* antara variabel-variabel TPS, INF dan GDP yang tidak memberikan sebab akibat terhadap pertumbuhan ekonomi negara dalam jangka pendek. Hal tersebut disebabkan pemerintah kurang mendorong pertumbuhan bank syari'ah sejak berdirinya tahun 1992, pertumbuhannya didorong oleh permintaan masyarakat (*society driven*). Barulah pada tahun 2002, Bank Indonesia menerbitkan “*cetak biru pengembangan perbankan syari'ah di Indonesia*” yang dalam jangka panjang bisa terwujud sistem perbankan syari'ah modern yang sekarang asetnya tumbuh rata-rata 36% pertahun melalui pengembangan dari sisi *financial inclusion, financial deepening and capital flows*.

Dalam segi makro ekonomi Indonesia, perbankan syari'ah dalam jangka panjang akan semakin expansif dengan indikasi penggunaan produk dan instrument syari'ah yang semakin menggurita dan juga dengan diberlakukannya program sistem *dual banking* oleh BI. Program tersebut jelas mendukung kegiatan pembiayaan keuangan dan bisnis masyarakat khususnya pengembangan modal bagi UKM dan UMKM, juga untuk mengurangi transaksi-transaksi yang bersifat *spekulatif* -salah satu penyebab krisis moneter- sehingga dapat mendukung stabilitas sistem keuangan secara keseluruhan sehingga pendapatan negara/*Gross Domestic Product* (GDP) dapat meningkat dengan pesat.

Berbeda dengan Malaysia dalam jangka pendek variabel GDP2, INF2 dan TPS2 telah ada yang berpengaruh dalam *Uji Johansen Cointegration*. Hal itu dimungkinkan bahwa kerajaan Malaysia telah mendorong tumbuhnya bank syari'ah (*government driven*). Perkembangan perekonomian

negara Malaysia dalam jangka pendek dipengaruhi oleh nilai makroekonomi terlihat antara variabel-variabel TPS2, INF2 dan GDP2 dalam hubungan *causalitas* memiliki hubungan pemberian syari'ah terhadap inflasi, yang mana pemberian syari'ah berperan untuk menggerakkan laju UKM dan UMKM. Dorongan *no hyperinflasi* terhadap pertumbuhan GDP dalam jangka panjang seluruh variabel ekonomi akan bersinergi untuk memberikan pengaruh terhadap perkembangan perekonomian Malaysia sebagaimana yang terlihat dalam dampak *shock Impulse Response Function* (IRF) di atas. Apa yang dilakukan kerajaan Malaysia sejalan dengan pemikiran Haron (2001) dalam Euis Amalia yang berpendapat bahwa: "*Islamic banks have to conform to two types of law, syari'ah law and positif law*"²⁹. Yang dimaksud positif adalah yang dibuat oleh otoritas kerajaan dari suatu negara. Selain konsekuensi dari hadirnya undang-undang yang merupakan dukungan dari kerajaan untuk pengembangan perbankan syari'ah.

Merujuk dari hasil *Variance Decomposition* di atas *shock* yang ditunjukkan 0-4% pengaruh pemberian syari'ah terhadap *gross domestic product* juga inflasi. Ternyata perbankan syari'ah di Indonesia masih kurang memberikan pengaruh yang signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia dan juga penekanan laju inflasi untuk periode 2000-2015. *Market share* perbankan syari'ah yang masih di bawah 5% dari total aset bank secara nasional. Jumlah nasabah bank syari'ah juga masih sedikit, yaitu di bawah 22 juta orang. Melihat akan hal itu dan juga kuantitas dari nasabah memberikan deskripsi bahwa perbankan syari'ah memiliki potensi untuk tumbuh dan berkembang dikemudian hari sebesar 46.3% pertahun.

Sedangkan Malaysia *shock* dari hasil *Variance Decomposition* ditunjukkan sebesar 0-7% bahwa kontribusi perbankan Islam terhadap perekonomian Malaysia menemukan adanya hubungan yang signifikan antara pertumbuhan ekonomi dan dana pihak ketiga yang dikumpulkan oleh bank-bank Islam yang sekarang total aset perbankan Malaysia mencapai US\$11.9.

Peningkatan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada semenjak 16 tahun yang lalu salah satunya banyak didominasi oleh peningkatan investasi dalam negeri dan peningkatan ekspor yang sejalan dengan semakin pulihnya ekonomi negara-negara yang menjadi tujuan ekspor Indonesia. Pertumbuhan ekonomi Indonesia yang terus meningkat untuk tahun-tahun ke depan ini juga dicirikan oleh semakin mengecilnya surplus transaksi berjalan yang disebabkan oleh semakin meningkatnya impor barang modal yang diperlukan untuk menopang pertumbuhan perindustrian *manufaktur* dan juga impor barang pangan dari India, Vietnam dan daging Australia. Namun, gejala peningkatan harga-harga komoditi di pasar dunia mempunyai dampak ganda di satu segi dapat meningkatkan pertumbuhan ekonomi dan di segi yang lain meningkatkan tekanan inflasi

²⁹Euis Amalia (2010), "Perbankan Syari'ah di Indonesia dan Peran Perguruan Tinggi Dalam Rangka Akselerasi", *Jurnal Jurnal Keuangan dan Perbankan*, Vol. 14, No. 1 Januari 2010, hal. 133.

dalam negeri. Namun inflasi dalam negeri sebagai mana terlihat di tabel uji *Kausalitas Granger* inflasi terjadinya lebih disebabkan oleh peningkatan umum di dalam jumlah uang beredar (*money supply*) dan karena tumbangnya mata uang khususnya dalam krisis moneter tahun 1997 dan 1998. Dalam jangka pendek berdasarkan perubahan pembiayaan syari'ah di Indonesia lebih dipengaruhi oleh inflasi mencapai 47% sedangkan GDP 41% dibanding variabel makro ekonomi yang lain. Sedangkan di Negara Jiran hampir semua variabel GDP mempengaruhi pembiayaan syari'ah yang mencapai 47% sedangkan inflasi menpengaruhi pembiayaan syari'ah 40% dalam jangka pendek.

Dalam jangka panjang pembiayaan syari'ah di Indonesia secara positif dipengaruhi oleh seluruh variabel ekonomi makro seperti inflasi dan investasi³⁰. Sedangkan jumlah uang beredar eksport dan impor memiliki pengaruh positif juga terhadap meningkatnya pembiayaan syari'ah.

Lain halnya pada pembiayaan syari'ah di Malaysia yang sejak awal atau dalam jangka pendek telah dipengaruhi oleh variabel-variabel makro ekonomi GDP, inflasi dan pembiayaan syari'ah itu sendiri. Dalam jangka panjang pembiayaan syari'ah akan terus meningkat.

Perbedaan yang mencolok dari Dampak perbankan syari'ah terhadap pertumbuhan ekonomi Malaysia lebih besar dari pada dampak perbankan syari'ah terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia tersebut terjadi paling tidak karena empat hal³¹: *pertama*, dari sisi waktu. Malaysia sudah mengembangkan perbankan syari'ah satu dasawarsa lebih awal dibandingkan Indonesia. Bank Islam Malaysia Berhad sudah beroperasi sejak 1 Juni 1983, sedangkan Bank Mu'amalah baru beroperasi pada akhir 1991.

Kedua, inisiasi pendirian bank syari'ah di Malaysia berasal dari kerajaan (pemerintah) sehingga sejak dulu, sebelum bank Islam didirikan, pihak kerajaan telah membuat undang-undang Akta Bank Islam (*Islamic Banking Act*), yang mulai diterapkan tanggal 7 April 1983. Bersamaan dengan itu, pihak kerajaan juga mengatur sijil pelaburan (investasi) berdasarkan prinsip syari'ah dengan membuat undang-undang Akta Pelaburan Kerajaan yang kemudian disusul dengan peraturan Bank Negara Malaysia yang dikenal dengan Skim Perbankan Tanpa Faedah (SPTF) yang membenarkan institusi keuangan yang hendak memberikan layanan sesuai dengan prinsip syari'ah.

Ketiga, karena inisiasi dari Kerajaan, maka pihak-pihak terkait melakukan langkah-langkah yang menjamin perkembangan perbankan syari'ah lebih cepat. *Keempat*, instrument pendukung penarik investor. Di Malaysia, investor yang hendak menanamkan modal di bidang perbankan

³⁰Seperti dijelaskan di atas bahwa inflasi yang stabil (di bawah 10%) dapat memacu pertumbuhan ekonomi. Begitupun dengan investasi akan didorong oleh kuatnya pembiayaan yang diberikan oleh perbankan syari'ah kepada pembiayaan sektor produktif – riil tidak hanya untuk pembiayaan konsumtif belaka.

³¹Haron (2007) dalam Euis Amalia (2010), *op.cit.* hal. 134.

syari'ah ataupun takaful dibebaskan dari pembayaran pajak sampai 10 tahun. Sementara di Indonesia pemerintah baru saja mengamandemen peraturan yang ada untuk menghilangkan *double tax* pada transaksi murabahah.

Melihat hasil di atas bahwa *Gross Domestic Product* (GDP), inflasi dan pembiayaan syari'ah membawa pengaruh yang sangat signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi negara baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang.

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil dari seluruh rangkaian estimasi dalam penelitian ini, maka dapat disimpulkan beberapa hal penting yang menjadi temuan dalam penelitian ini, antara lain:

1. Perbankan syari'ah Malaysia memiliki dampak signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi negara dalam jangka pendek dan jangka panjang. Sedangkan perbankan syari'ah Indonesia memiliki dampak signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi negara dalam jangka panjang tidak dalam jangka pendek.
2. Perbankan syari'ah Malaysia disupport langsung oleh kerajaan (*government driven*), sehingga pertumbuhannya lebih maksimal. Sedangkan perbankan syari'ah Indonesia tumbuh didorong oleh permintaan masyarakat (*society driven*), sehingga pertumbuhannya kurang maksimal.
3. *ShockVariance Decomposition* (VD) TPS lebih besar mempengaruhi kepada GDP, INF dan TPS sendiri, tetapi belum dalam skala makro ekonomi Indonesia. *ShockVariance Decomposition* (VD) TPS2 lebih besar mempengaruhi kepada GDP2, INF2 dan TPS2 sendiri dalam skala makro ekonomi Malaysia.
4. Perbankan syari'ah Malaysia lebih bisa mempengaruhi stabilitas ekonomi. Sedangkan perbankan syari'ah Indonesia belum bisa mempengaruhi stabilitas ekonomi untuk saat ini.
5. Perbankan syari'ah Malaysia perlu meningkatkan sumber daya manusia (SDM) dan juga pemerkasaan regulasi hukum. Dan perbankan syari'ah Indonesia juga perlu meningkatkan sumber daya manusia (SDM) dan juga memperkokoh regulasi hukum.
6. Peran perbankan syari'ah Indoneia memberikan sumbangan terhadap pembangunan ekonomi negara dengan memberikan andil terhadap perkembangan sektor riil, menarik investor luar ke Indonesia dan mendorong prilaku ekonomi yang etis di masyarakat. Sedangkan peran perbankan syari'ah Malaysia membawa Malaysia sebagai

pusat keuangan Islam antarbangsa, membawa Malaysia menjadi negara berperekonomian maju tahun 2020.

7. Perbankan syari'ah Malaysia merupakan yang terbesar di Asia Tenggara dan salah satu di dunia. Jumlah asetnya melebihi sepuluh kali jumlah total aset perbankan syari'ah Indonesia.
8. Terdapat pertumbuhan ekonomi antara negara Indonesia dan kerajaan Malaysia pasca krisis moneter.
9. Pembangunan serta pengembangan Sumber Daya Manusia (SDM), tidak hanya sebatas sistem tetapi mencangkup jiwa/ruh perbankan syari'ah tersebut.

B. Saran

Penelitian ini masih kurang dari kesempurnaan oleh karena itu saran untuk penelitian selanjutnya:

1. Perlu adanya penelitian serupa pada negara selain Malaysia dan Indonesia, seperti negara-negara Asia Tenggara dan Timur Tengah yang juga terdapat perbankan syari'ah. Sehingga dapat membandingkan lebih komprehensif faktor-faktor makro lainnya yang mempengaruhi dampak perbankan syari'ah terhadap pertumbuhan ekonomi negara.
2. Perlu adanya penelitian lanjutan dengan menambahkan variabel-variabel makroekonomi dan variabel-variabel perbankan syari'ah lainnya serta memperbarui data dengan cara menambah periode analisis agar diperoleh hasil yang lebih akurat.

REFERENSI

- Al-Qur'an Nūr Karīm, Departemen Agama Republik Indonesia.
- Fahmi, Irham (2013), *Ekonomi Politik, Teori dan Realita*. Cetakan Kesatu, Bandung: Alfabeta.
- Fielnanda, R. (2017). ALTERNATIF SOLUSI ATAS PROBLEMATIKA PEMBIAYAAN MUDHARABAH. *Jurnal Al-Ashlah*, 1(1).
- Haekal, Muhammad Husain (2004), *Abu Bakr As-Siddiq, Sebuah Biografi dan Studi Analisis tentang Permulaan Sejarah Islam Sepeninggal Nabi*. Cetakan Keempat, Jakarta: Penerbit PT. Pustaka Litera Antar Nusa.
- Ibrahim, Ismail (t.t.), "Konsep Wasatiyyah: Perspektif Islam", *Kertas Pembentangan Konvensyen*. Nadi Dialog Malaysia: Konvensen Wasatiyyah Sempena Satu Milenium Islam di Nusantara.
- Indonesia, Bank (BI) (2002), "Cetak Biru Pengembangan Perbankan Syari'ah", *Artikel*. Departemen Perbankan Syari'ah, Bank Indonesia.
- _____(2009), "Perbankan Syari'ah: Lebih Tahan Krisis Global", *Artikel*. Edukasi Perbankan, Direktorat Perbankan Syari'ah, Jakarta: Bank Indonesia.
- _____(t.t.), "Sekilas Perbankan Syari'a di Indonesia", *Artikel*. Perbankan Syari'ah Indonesia.
- Idris, S. (2009), "Ransangan 60 billion", *Berita Harian*. Surat Kabar Harian, 3 Mac 2009.
- Jawi, Muhammad Shiddiq Al- (1997), *Sebab-Sebab Kegoncangan Pasar Modal Menurut Hukum Islam*. Hizbut Tahrir (terj.), Pustaka: Thariqul 'Izzah.
- Kasmir (2001), *Manajemen Perbankan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Manurung, Prathama Rahardja Mandala (2008), *Pengantar Ilmu Ekonomi (Mikroekonomi dan Makroekonomi)*. Buku Seri Teori Ekonomi, Edisi Ketiga, Lembaga Penerbit Fakultas Ekonomi Universitas Islam.
- Mahathir, Mohamad (1999), *A New Deal For Asia*. Kuala Lumpur: Pelanduk Publications.
- Nopirin (2000), *Ekonomi Moneter*. Buku II. Edisi Kesatu, Cetakan Kesepuluh, Yogyakarta: BPFE UGM.
- Johnson, Katherine (2013), "The Role of Islamic Banking in Economic Growth", *CMC Senior Theses*. Claremont McKenna College.

Miftah, A.A. (2011), "Peranan Perbankan Syari'ah dalam Memajukan Perekonomian di Jambi", *Jurnal. Jurnal Innovatio*, Vol. X, No. 2, Juli-Desember 2011, Fakultas Syari'ah IAIN Sulthan Thaha Saifuddin Jambi.

Presiden Republik Indonesia, Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 10 Tahun 1998

Razak, Ratna Roshida Abd dan Muhammad Hasrul Zakariah (2010), "Islam Hadhari: Apa dan Kenapa", *Jurnal Hadhari*, Bil. 3 (2010). Universiti Kebangsaan Malaysia: Jabatan Kemajuan Islam Malaysia.

Rosly, Saiful Azhar (1996), "Mudharabah Interbank Investment", *News Paper. The Sun* (Malaysia), Friday, Februari 16, 1996.

Simorangkir, Iskandar (2011), "Penyebab Bank Runs di Indonesia: Bad Luck atau Fundamental?", *Buletin.Buletin Ekonomi Moneter dan Perbankan*. Juli 2011, Jakarta: Bank Indonesia.

Ukin, Lajim, Dori Efendi dan Zaid Ahmad (2012), "Dasar Pembangunan di Indonesia dan Malaysia: Suatu Analisis Perbandingan", *Jebat: Malaysian Journal of History, Politics & Strategy*, Vol. 39 (2) (December 2012). Universiti Putra Malaysia: Politics & Strategy.

Wawancara dengan Ketua Ekonomi Islam Akademi Pengajian Islam Malaysia (APIUM-Universiti Malaya) – (Expert UM), Professor Department of Shariah and Economics, Academy of Islamic Studies, University of Malaya. Member, Shariah Committee, RHB Islamic Bank Bhd. & MAA Takaful Bhd. Prof Dr. Joni Tamkin bin Borhan, joni@um.edu.my, www.um.edu.my, apium.um.edu.my, mobile: +6019-212 5575, office: +603-7697 6006, fax: +603-7697 6147, Lembah Pantai 50603, Kuala Lumpur Malaysia, Senin 19 September 2016.

Wawancara dengan Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI), Prof. Dr. H. Ahmad Syukri, hp/wa: +62812-7408-3921, Institut Agama Islam Negeri (IAIN) Sulthan Thaha Saifuddin (STS) Jambi, Sumatera Indonesia, 4 Oktober 2016.

Yuniarti, Yuyun (2007), "Masalah Politik Menjadi Acuan Dalam Ekonomi", *Jurnal. Jurnal Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Polistaat*, Vol. 8, No. 1, April - September 2007, Jurusan Ilmu Administrasi Niaga FISIP UNPAS.