

**DETERMINAN PEMBIAYAAN MUSYARAKAH
(Studi Pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia
Periode 2020-2024)**



TESIS MAGISTER

**Dibuat guna memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar
Magister Ekonomi (M.E)**

Oleh

APRIANTO

NIM: 238102015

PROGRAM MAGISTER EKONOMI SYARIAH

PROGRAM PASCASARJANA

IAIN SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK

BANGKA BELITUNG

2026



**KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
PROGRAM PASCASARJANA**

Alamat : Jl. Raya Petaling KM 13 Kecamatan Mendo Barat Kab. Bangka 33171
Telp. (0717)9100899, Fax (0717)9100899 Email : pasca.sasbabel@gmail.com

**SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME
Nomor : 20/In.40/PPS/PP.00.9/01/2026**

Direktur Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung menerangkan bahwa mahasiswa dengan identitas berikut:

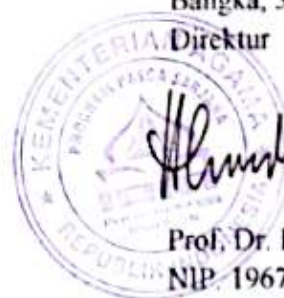
Nama : Aprianto
NIM : 238102015
Program : Magister (S2)
Program Studi : Magister Ekonomi Syariah
Judul Tesis : Determinan Pembiayaan Musyarakah (Studi Pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia Periode 2020-2024)

Dinyatakan sudah memenuhi syarat batas maksimal plagiasi 25% yaitu sebesar 25% pada Tesis yang disusunnya.

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Bangka, 30 Januari 2026

Direktur



Prof. Dr. Hadarah, M. Ag
NIP. 196712222002122002

PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aprianto
NIM : 238102015
Program Studi : Magister Ekonomi Syariah
Judul Tesis : Determinan Pembiayaan Musyarakah (Studi pada Bank
Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia Periode 2020-
2024)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa Tesis yang berjudul **“Determinan Pembiayaan Musyarakah (Studi pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia Periode 2020-2024)”** adalah hasil karya saya sendiri. Ide/gagasan orang lain yang ada dalam karya ini saya sebutkan sumber pengambilannya. Apabila dikemudian hari terdapat hasil plagiarisme maka saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan dan sanggup mengembalikan gelar ijazah yang saya peroleh sebagaimana peraturan yang berlaku.

Bangka, 7 Januari 2026

Hormat saya,



Aprianto

NIM. 238102015


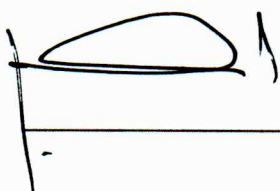


**KEMENTERIAN AGAMA RI
IAIN SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK
BANGKA BELITUNG
PROGRAM PASCASARJANA**

Jl. Raya Petaling KM 13 Kecamatan Mendo Barat Kab. Bangka Belitung

PERSETUJUAN TESIS

Tesis yang berjudul Determinan Pembiayaan Musyarakah (Studi Pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia Periode 2020-2024) ditulis Aprianto NIM 238102015 telah melalui pembimbingan sebagaimana ditetapkan Program Pascasarjana IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik sehingga layak diajukan untuk diujikan pada ujian Tesis.

Nama	Tanggal	Tandatangan
Dr. Wulpiah, M.Ag _____ Pembimbing I	25/12/2025 _____ Pembimbing I	 _____ Pembimbing I
Dr. H. Iskandar, S.H, M.Hum _____ Pembimbing II	22/11/2025 _____ Pembimbing II	 _____ Pembimbing II



KEMENTERIAN AGAMA RI
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
PROGRAM PASCASARJANA
Jalan Raya Petaling KM 13 Kec. Mendo Barat Kab. Bangka, Prov. Kep. Bangka Belitung

PENGESAHAN MAJELIS PENGUJI UJIAN TESIS

Yang bertandatangan dibawah ini menyatakan menyetujui tesis saudara :

Nama : Aprianto
NIM : 238102015
Program : Magister Ekonomi Syariah
Judul : **Determinan Pembiayaan Musyarakah (Studi pada Bank
Perekonomian Rakyat Syariah di Indonesia Periode
2020-2024)**

Telah diujikan pada hari Selasa tanggal 23 Desember 2025 dan dinyatakan
LULUS dalam Ujian Tesis Program Magister.

Nama	Tanggal	Tandatangan
Dr. Wulpiah, M.Ag Ketua Sidang	08 / 1 / 2026	
Dr. H. Iskandar, M.Hum Sekertaris Sidang	22 / 01 / 2026	
Dr. Hendra Cipta, M.S.I Penguji I	22 / 01 / 2026	
Dr. Tinggal Purwanto, M.S.I Penguji II	13 / 02 / 2026	



MOTTO HIDUP

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.”

(QS. Ar-Ra’d: 11)

“Dan katakanlah: Bekerjalah kamu, maka Allah akan melihat pekerjaanmu, begitu pula Rasul-Nya dan orang-orang mukmin.”

(QS. At-Taubah: 105)

“Ilmu yang bermanfaat adalah ilmu yang diamalkan dan membawa kemaslahatan.”

HALAMAN PERSEMBAHAN



Dengan penuh rasa syukur ke hadirat Allah SWT, tesis ini penulis persembahkan kepada:

Allah SWT, atas limpahan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis diberikan kesehatan, kesabaran, serta kemudahan dalam menyelesaikan tesis ini.

Kedua orang tua tercinta, yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, perhatian, dan dukungan tanpa henti, yang menjadi sumber kekuatan dan motivasi utama bagi penulis selama menempuh pendidikan.

Keluarga besar penulis, yang selalu memberikan semangat, dukungan moral, dan kebersamaan yang menguatkan dalam setiap proses akademik.

Dosen pembimbing dan seluruh dosen Program Pascasarjana IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung, yang telah memberikan bimbingan, arahan, ilmu pengetahuan, serta keteladanan selama proses perkuliahan dan penyusunan tesis ini.

Teman-teman seperjuangan, yang telah berbagi pengalaman, motivasi, serta dukungan dalam menyelesaikan studi di Pascasarjana IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.

Semoga tesis ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan keilmuan, khususnya dalam bidang perbankan dan pembiayaan syariah, serta menjadi amal jariyah bagi semua pihak yang telah membantu penulis dalam penyelesaian studi ini.

ABSTRAK

Perkembangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (selanjutnya penulis singkat BPRS) memiliki peran strategis dalam mendorong pembiayaan berbasis bagi hasil, khususnya pembiayaan musyarakah. Namun, fluktuasi kinerja keuangan dan kualitas pembiayaan menimbulkan perbedaan kemampuan BPRS dalam menyalurkan pembiayaan tersebut.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Total Aset, Dana Pihak Ketiga (DPK), dan *Non-Performing Financing* (NPF) terhadap pembiayaan musyarakah dengan Return on Assets (ROA) sebagai variabel mediasi pada BPRS di Indonesia.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data panel yang bersumber dari laporan keuangan BPRS yang dipublikasikan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) selama periode 2020–2024. Metode analisis yang digunakan meliputi regresi data panel, analisis jalur (*path analysis*), serta uji Sobel untuk menguji peran variabel mediasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa **secara Parsial** variabel Total Aset berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA; variabel Dana Pihak Ketiga berpengaruh signifikan terhadap ROA dengan arah negati dan variabel *Non-Performing Financing* berpengaruh signifikan terhadap ROA. Sedangkan **secara Simultan**, variabel Total Aset, DPK dan NPF berpengaruh signifikan terhadap ROA dengan kemampuan penjelasan model yang sangat kuat. Selanjutnya variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap pembiayaan musyarakah. Hasil **uji Intervening** menunjukkan bahwa variabel ROA mampu mempengaruhi Total Aset dan NPF terhadap pembiayaan musyarakah, namun tidak mampu mempengaruhi Dana Pihak Ketiga. Kesimpulan penelitian ini menegaskan bahwa faktor internal bank, khususnya ukuran aset, kualitas pembiayaan, dan tingkat profitabilitas, merupakan determinan utama dalam mendorong pembiayaan musyarakah pada BPRS di Indonesia.

Kata Kunci: Pembiayaan Musyarakah, *Return on Assets* (ROA), Dana Pihak Ketiga, *Non-Performing Financing* (NPF) dan BPRS.

ABSTRACT

The development of Sharia People's Economy Bank (next author briefly BPRS) plays a strategic role in promoting profit-sharing based financing, particularly musyarakah financing. However, fluctuations in financial performance and financing quality result in differences in the ability of BPRS to distribute such financing.

This study aims to analyze the effect of Total Assets, Third Party Funds (DPK), and Non-Performing Financing (NPF) on musyarakah financing, with Return on Assets (ROA) as a mediating variable in BPRS in Indonesia.

This study uses a quantitative approach with panel data sourced from BPRS financial reports published by the Financial Services Authority (OJK) during the 2020–2024 period. The analysis methods employed include panel data regression, path analysis, and the Sobel test to examine the role of the mediating variable.

*The this research results indicate that **Partially** variable Total Assets have a positive and significant effect on ROA; Variable Third Party Funds have a significant effect on ROA with a negative direction, and Variable Non-Performing Financing has a significant effect on ROA. **Simultaneously**, Variable Total Assets, Third Party Funds, and NPF have a significant effect on ROA with a very strong model explanatory power. Furthermore, Variable ROA has a positive and significant effect on musyarakah financing. The mediation test results show that ROA is able to mediate the effect of Total Assets and NPF on musyarakah financing, but it is not able to mediate the effect of Third Party Funds. The conclusion of this study confirms that the bank's internal factors, particularly asset size, financing quality, and profitability level, are the main determinants in driving musyarakah financing at BPRS in Indonesia.*

Keywords: Musyarakah Financing, Return on Assets (ROA), Third Party Funds, Non-Performing Financing (NPF), BPRS.

KATA PENGANTAR

Segala puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir tesis ini. Sholawat dan salam selalu penulis haturkan kepada Nabi agung Muhammad SAW, yang telah membimbing kita dari jalan kebodohan menuju jalan pencerahan berfikir dan memberi inspirasi kepada penulis untuk tetap selalu semangat dalam belajar dan berkarya.

Penelitian ini merupakan tugas akhir pada Program Studi Magister Ekonomi Syariah, Pascasarjana IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister Ekonomi (M.E). Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penulisan naskah tesis ini tidak dapat selesai dengan usaha pribadi, melainkan juga dengan banyaknya do'a dan *support* dari banyak pihak. Untuk itu, penulis dengan segala kerendahan hati mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Irawan, M.S.I selaku Rektor Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
2. Ibu Prof. Dr. Hadarah, M.Ag selaku Direktur Program Magister IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
3. Ibu Dr. Wulpiah, M.Ag selaku Ketua Program Studi Magister Ekonomi Syariah.
4. Terkhusus untuk Bapak Dr. H. Iskandar, M. Hum dan Ibu Dr. Wulpiah, M.Ag selaku Dosen Pembimbing I dan Dosen Pembimbing II yang senantiasa memberi bimbingan, arahan, nasehat, kritik, saran dan motivasi dalam menyelesaikan naskah tesis ini.

5. Ayah dan Ibu tercinta, Keluarga tercinta, dukungan, motivasi dan doa yang selalu dipanjatkan.
6. Kepada teman-teman seperjuangan di Magister Ekonomi Syariah dan teman-teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
7. Kepada semua pihak yang ikut mensukseskan penyusunan tesis ini, yang tanpa mengurangi kehormatan saya, tidak bisa saya sebutkan satu persatu.

Hanya Allah lah yang dapat memberi balasan terbaik. Semoga tesis ini dapat membawa manfaat yang besar dan luas bagi para pembacanya. Amin

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN TESIS.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TUGAS AKHIR	iii
PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	iv
ABSTRAK.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
HALAMAN PERSEMBAHAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A Latar Belakang Masalah.....	1
B Identifikasi dan Batasan Masalah	7
C Rumusan Masalah	8
D Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
E Sistematika Pembahasan	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN LANDASAN TEORI	15
A Hasil Penelitian Terdahulu	15
B Landasan Teori.....	22
1 <i>Teori Intermediasi</i>	22
2 Total Aset	24
3 Dana Pihak Ketiga (DPK).	26
4 <i>Non-Performing Financing</i> (NPF)	28
5 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	30
6 Pembiayaan Syariah	32
7 Pembiayaan Musyarakah.....	38

C	Kerangka Pikir Penelitian	39
D	Hipotesis Penelitian	39
BAB III	METODE PENELITIAN.....	41
A	Jenis Penelitian dan Pendekatan Penelitian.....	41
B	Tempat dan Waktu Penelitian	42
C	Populasi Sampel dan Teknik Sampling	43
1.	Populasi.....	43
2.	Sampel	44
D	Variabel dan Indikator Penelitian	45
1.	Variabel Bebas	45
a.	Total Aset	45
b.	Dana Pihak Ketiga (DPK)	46
c.	<i>Non-Performing Financing</i> (NPF)	48
d.	Variabel <i>Intervening</i> (Z): <i>Return On Asset</i> (ROA).....	49
2.	Variabel Terikat (Y): <i>Pembiayaan Masyarakat</i>	52
E	Sumber dan Teknik Pengumpulan Data	52
1.	Sumber Data	52
2.	Teknik Pengumpulan Data.....	53
F	Teknik Analisis Data	54
1.	Analisis Deskriptif.....	54
a.	Uji Asumsi Klasik	54
1)	Uji Normalitas	52
2)	Uji Multikolinieritas	55
3)	Uji Heteroskedastisitas	56
4)	Uji Autokorelasi	56
b.	Uji Regresi Data Panel	57
1)	Metode Estimasi Data Panel	57
a)	<i>Common Effect Model</i> (CEM)	58
b)	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	58
c)	<i>Random Effect Model</i> (REM)	59
c.	<i>Path Analysis</i>	60

d.	Uji Hipotesis	61
1.	Uji T	58
2.	Uji F	62
3.	Uji Sobel	62
BAB IV.	HASIL PENELITIAN	67
A.	Deskripsi Data	67
1.	Perkembangan Pembiayaan Musyarakah di BPRS Indonesia	67
2.	Deskripsi Total Aset	69
3.	Deskripsi Dana Pihak Ketiga (DPK)	70
4.	Deskripsi <i>Non-Performing Financing</i> (NPF)	72
5.	Deskripsi <i>Return On Assets</i> (ROA)	73
B.	Pengujian Persyaratan Analisis	74
1.	Estimasi Data Panel	74
a.	Uji Chow Struktural (X1,X2,X3 Terhadap Z).....	74
b.	Uji Hausman Struktural (X1,X2,X3 Terhadap Z)	75
c.	Uji Langrange Multiplier Struktural (X1,X2,X3 Terhadap Z).....	77
d.	Uji Chow Struktural (X1,X2,X3, Z Terhadap Y).....	78
e.	Uji Hausman (X1,X2,X3, Z Terhadap Y).....	79
f.	Uji Langrange Multippier (X1, X2, X3, Z Terhadap Z)80	
2.	Uji Asumsi Klasik.....	82
a.	Uji Normalitas	82
b.	Uji Multikolinieritas Struktural (X1, X2, X3 Terhadap Z) 83	
c.	Uji Heteroskedastisitas (X1, X2, X3 Terhadap Z)	84
d.	Uji Multikolinieritas (X1,X2,X3 dan Z Terhadap Z)	85
e.	Uji Heteroskedastisitas (X1,X2,X3 dan Z Terhadap Z).....	87
C.	Pengujian Persyaratan Analisis	74
a.	Uji T Struktral (X1,X2,X3 Terhadap Z).....	88
b.	Uji F Struktiral (X1,X2,X3 Terhadap Z)	90
c.	Uji R-Square X1,X2,X3 Terhadap Z).....	91
d.	Uji T Struktural (X1,X2,X3,Z Terhadap Y).....	92

e. Uji F Struktural (X1,X2,X3 Terhadap Z).....	94
f. Uji R-Square (X1,X2,X3 Terhadap Z).....	95
D. Uji Sobel.....	96
a. Variabel Independen Terhadap <i>Intervening</i> Struktural (X1, X2, X3 Terhadap Z).....	96
b. Variabel <i>Intervening</i> Terhadap Variabel Dependen.....	97
E. Hasil dan Pembahasan Penelitian.....	101
1. Pengaruh Total Aset Terhadap <i>Return On Assets</i> (ROA).....	101
2. Pengaruh Dana Pihak Ketiga (DPK) Terhadap ROA.....	102
3. Pengaruh NPF Terhadap ROA.....	103
4. Pengaruh Simultan Total Aset, DPK, dan NPF Terhadap <i>Return On Asset</i> (ROA).....	104
5. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap Pembiayaan Musyarakah.....	106
6. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) sebagai <i>Variabel Intervening</i> pada Pengaruh Total Aset Terhadap Pembiayaan Syariah.....	107
7. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) sebagai <i>Variabel Intervening</i> pada Pengaruh Dana Pihak Ketiga terhadap Pembiayaan Musyarakah.....	108
8. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) sebagai <i>Variabel Intervening</i> pada Pengaruh NPF terhadap Pembiayaan Musyarakah.....	108
9. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) sebagai <i>Variabel Intervening</i> Pada Total Aset, Dana Pihak Ketiga (DPK) dan <i>Non Performing Financing</i> (NPF) terhadap Pembiayaan Musyarakah.....	110
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	112
A Kesimpulan	112
B Saran.....	114
DAFTAR PUSTAKA	115