

**PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH DAN MUDHARABAH
TERHADAP *RETURN ON ASSETS* BANK SYARIAH INDONESIA
TAHUN 2021-2025 DENGAN *FINANCING TO DEPOSIT RASIO*
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**



TESIS

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

Oleh:

ISTIKOMAH

248102003

PROGRAM MAGISTER EKONOMI SYARIAH

PROGRAM PASCASARJANA

IAIN SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK

BANGKA BELITUNG

2026



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
INSTITUT AGAMA ISLAM NEGERI (IAIN)
SYAIKH ABDURRAHMAN SIDDIK BANGKA BELITUNG
PROGRAM PASCASARJANA

Jalan Raya Petaling KM 13 Kec. Mendo Barat Kab Bangka Prov. Kepulauan Bangka Belitung 33173
E-mail : humas@iainsasbabel.ac.id, pasca.sasbabel@gmail.com
Website: www.iainsasbabel.ac.id, <https://pasca.iainbabel.ac.id>

SURAT KETERANGAN BEBAS PLAGIARISME

Nomor: 33/In.40/PPS/TL.03/06/2026

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

Nama : Istikomah
NIM : 248102003
Program : Magister (S2)
Program Studi : Ekonomi Syariah
Judul Tesis : Pengaruh Pembiayaan Murabahah dan Mudharabah terhadap *Return On Assets* Bank Syariah Indonesia tahun 2021-2025 dengan *Financing to Deposit Ratio* sebagai Variabel Intervening

Dinyatakan sudah memenuhi syarat batas maksimal plagiasi 25 % yaitu sebesar 8 % pada tesis yang disusunnya.

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Bangka, 8 Juni 2026
Direktur,



Prof. Dr. Irawan, M.S.I.
NIP. 197205272005011006

PERNYATAAN KEASLIAN TESIS

Saya yang betanda tangan di bawah ini :

Nama : Istikomah

NIM : 248102003

Program Studi : Magister Ekonomi Syariah

Judul : Pengaruh Pembiayaan *Murabahah* dan *Mudharabah* terhadap
Return On Assets Bank Syariah Indonesia Tahun 2021 – 2025
dengan *Financing to Deposit Rasio* sebagai *Variabel Intervening*

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa tesis yang berjudul “Pengaruh Pembiayaan *Murabahah* dan *Mudharabah* terhadap *Return On Assets* Bank Syariah Indonesia Tahun 2021 – 2025 dengan *Financing to Deposit Rasio* sebagai *Variabel Intervening*“ adalah hasil karya saya sendiri. Ide / Gagasan orang lain yang ada dalam karya ini saya sebutkan sumber pengambilannya. Apabila di kemudian hari terdapat hasil plagiarisme maka saya bersedia menerima sanksi yang ditetapkan dan sanggup mengembalikan gelar ijazah yang saya peroleh sebagaimana peraturan yang berlaku.

Bangka, Juni 2026

Yang Membuat Pernyataan,



Istikomah



**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

PERSETUJUAN TESIS

Tesis yang berjudul **“Pengaruh Pembiayaan Murabahah dan Mudharabah Terhadap Return On Assets Bank Syariah Indonesia Tahun 2021 – 2025 dengan Financing to Deposit Rasio sebagai Variabel Intervening”** ditulis oleh Istikomah NIM 248102003 telah melalui pembimbingan sebagaimana ditetapkan Program Pascasarjana IAIN Syaikh Abdurrahman Siddik sehingga layak diajukan untuk ujian Tesis.

Nama

Tanggal

Tandatangan

Dr. Hendra Cipta, M.S.I
Pembimbing I

6/6 - 2026
.....


.....

Dr. Tinggal Purwanto, M.S.I
Pembimbing II

2/06 2026
.....


.....



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

Jl. Raya Petaling Km 13 Mendo Barat Bangka, Bangka Belitung

PENGESAHAN MAJELIS PENGUJI UJIAN TESIS

Yang bertandatangan di bawah ini menyatakan menyetujui tesis saudara :

Nama : Istikomah
NIM : 248102003
Program : Magister Ekonomi Syariah
Judul : Pengaruh Pembiayaan *Murabahah* dan *Mudharabah* terhadap
Return On Assets Bank Syariah Indonesia Tahun 2021 – 2025
dengan *Financing to Deposit Rasio* sebagai *Variabel Intervening*

telah diujikan pada: hari Kamis tanggal 11 Juni 2026 dan dinyatakan LULUS
dalam Ujian Tesis Program Magsiter.

Nama	Tanggal	Tandatangan
<u>Dr. Wulpiah, M.Ag</u> Ketua/ Penguji	<u>22/6/2026</u>	<u></u>
<u>Dr. H. M. Misdar, M. Ag</u> Penguji I	<u>22/6-026</u>	<u></u>
<u>Dr. Rahmat Ilyas, M.S.I</u> Penguji II	<u>22/06. 2026 .</u>	<u></u>



MOTTO

Allah tidak menjanjikan dunia tanpa ujian,

Tapi disetiap ujian

Pasti ada “jalan kemudahan”

(Ayah Man)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan mengucapkan syukur ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan ridha-Nya, sehingga tesis ini dapat terselesaikan dengan baik.

Karya sederhana ini penulis persembahkan kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, yang senantiasa memberikan kasih sayang, doa, dukungan, pengorbanan, dan motivasi yang tiada henti dalam setiap langkah kehidupan penulis. Terima kasih atas segala perjuangan dan ketulusan yang telah diberikan.
2. Suami dan keluarga tercinta, yang selalu memberikan semangat, doa, serta dukungan moril maupun materil selama proses penyusunan tesis ini.
3. Dosen pembimbing dan seluruh dosen, yang telah membimbing, memberikan ilmu, arahan, serta motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan tesis ini dengan baik.
4. Sahabat dan teman-teman seperjuangan, yang selalu memberikan bantuan, semangat, dan kebersamaan selama masa perkuliahan hingga penyelesaian tesis ini.
5. Almamater tercinta, yang telah menjadi tempat penulis menimba ilmu, mengembangkan wawasan, dan membentuk karakter selama menempuh pendidikan.

Semoga karya ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan menjadi amal kebaikan bagi semua pihak yang telah berkontribusi dalam penyelesaiannya.

Penulis,



Istikomah

**PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH DAN MUDHARABAH
TERHADAP RETURN ON ASSETS BANK SYARIAH INDONESIA
TAHUN 2021-2025 DENGAN FINANCING TO DEPOSIT RASIO
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING**

Istikomah
248102003

Magister Ekonomi Syariah
Institut Agama Islam Negeri
Syaikh Abdurrahman Siddik
Bangka Belitung

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pembiayaan murabahah dan mudharabah terhadap *Return on Assets* (ROA) pada Bank Syariah Indonesia periode 2021-2025 dengan *Financing to Deposit Ratio* (FDR) sebagai variabel intervening. Latar belakang penelitian ini didasarkan pada pentingnya efektivitas penyaluran pembiayaan dalam meningkatkan profitabilitas bank syariah. berdasarkan data Statistik Perbankan Syariah tahun 2021-2025, peningkatan pembiayaan murabahah dan fluktuasi pembiayaan mudharabah tidak selalu diikuti oleh peningkatan ROA secara konsisten. Kondisi ini menunjukkan bahwa profitabilitas bank syariah tidak hanya dipengaruhi oleh besarnya pembiayaan yang disalurkan, tetapi juga oleh faktor lain, salah satunya tingkat likuiditas bank yang diukur melalui *Financing to Deposit Ratio* (FDR).

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan dan laporan publikasi Bank Syariah Indonesia tahun 2021-2025. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dan analisis jalur (*path analysis*) untuk menguji pengaruh langsung maupun tidak langsung antar variabel. Variabel independen dalam penelitian ini adalah pembiayaan murabahah dan mudharabah, variabel dependen adalah ROA, sedangkan FDR berperan sebagai variabel intervening. Adapun Populasi dan sampel yang digunakan yaitu laporan keuangan. Populasi dan sampel yang digunakan yaitu laporan keuangan Bank Umum Syariah (BUS) dengan jumlah sampel 54.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial bahwa Pembiayaan Murabahah berpengaruh signifikan terhadap FDR pada Bank Umum Syariah di Indonesia. Sedangkan Pembiayaan Mudharabah berpengaruh negative signifikan terhadap FDR pada Bank Umum Syariah di Indonesia. Pada Pembiayaan Murabahah berpengaruh signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah di Indonesia. Pembiayaan Mudharabah berpengaruh negative signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah di Indonesia. Pada variabel FDR tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap ROA pada Bank Umum Syariah di Indonesia.

Kata Kunci: Pembiayaan Murabahah, Pembiayaan Mudharabah, FDR, ROA, BUS

**THE EFFECT OF MURABAHAH AND MUDHARABAH FINANCING
ON THE RETURN ON ASSETS OF INDONESIAN SYARIAH
BANKS IN 2021-2025 WITH FINANCING TO DEPOSIT RASIO
AS AN INTERVENING VARIABLE**

Istikomah
248102003

Magister Ekonomi Syariah
Institut Agama Islam Negeri
Syaiikh Abdurrahman Siddik
Bangka Belitung

Abstract

This study aims to analyze the effect of murabahah and mudharabah financing on Return on Assets (ROA) at Bank Syariah Indonesia for the 2021-2025 period, using the Financing to Deposit Ratio (FDR) as an intervening variable. The background of this study is based on the importance of effective financing distribution in increasing the profitability of Islamic banks. Based on Islamic Banking Statistics data from 2021-2025, increases in murabahah financing and mudharabah financing are not always accompanied by consistent increases in ROA. This condition indicates that Islamic bank profitability is influenced not only by the amount of financing disbursed but also by other factors, one of which is the bank's liquidity level, as measured by the Financing to Deposit Ratio (FDR).

This study uses a quantitative approach with secondary data obtained from the annual financial statements and published reports of Bank Syariah Indonesia for the 2021-2025 period. Data analysis techniques used were multiple linear regression and path analysis to examine the direct and indirect effects between variables. The independent variables in this study are murabahah and mudharabah financing, while the dependent variable is ROA, while FDR serves as an intervening variable. The population and sample used are financial statements. The population and sample used are the financial statements of Islamic Commercial Banks (BUS), with a sample size of 54.

The results of the study indicate that, partially, Murabahah Financing has a significant effect on FDR at Islamic Commercial Banks in Indonesia. Mudharabah Financing has a significant negative effect on FDR at Islamic Commercial Banks in Indonesia. Murabahah Financing has a significant effect on ROA at Islamic Commercial Banks in Indonesia. Mudharabah Financing has a significant negative effect on ROA at Islamic Commercial Banks in Indonesia. The FDR variable does not have a significant effect on ROA at Islamic Commercial Banks in Indonesia.

Keyword: *Murabahah Financing, Mudharabah Financing, FDR, ROA, BUS.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul **“Pengaruh Pembiayaan Murabahah dan Mudharabah terhadap Return on Assets (ROA) Bank Syariah Indonesia Tahun 2021–2025 dengan Financing to Deposit Ratio (FDR) sebagai Variabel Intervening”**. Tesis ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Studi Ekonomi Syariah.

Penyusunan tesis ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas segala nikmat, kesehatan, kemudahan, dan kekuatan yang diberikan kepada penulis selama proses penyusunan tesis ini.
2. Bapak Rektor Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
3. Bapak Direktur Program Pascasarjana Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
4. Ibu Ketua Program Studi Ekonomi Syariah Institut Agama Islam Negeri Syaikh Abdurrahman Siddik Bangka Belitung.
5. Bapak/Ibu Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran untuk memberikan arahan, saran, serta bimbingan yang sangat berharga dalam penyusunan tesis ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Program Pascasarjana, yang telah memberikan ilmu pengetahuan, wawasan, dan pengalaman berharga selama masa perkuliahan.
7. Seluruh staf akademik dan tenaga kependidikan yang telah membantu kelancaran administrasi selama penulis menempuh pendidikan.
8. Kedua orang tua tercinta yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, motivasi, serta dukungan yang tidak pernah putus kepada penulis.
9. Suami tercinta, yang senantiasa mendampingi, memberikan doa, dukungan, motivasi, pengertian, serta kesabaran selama penulis menjalani perkuliahan hingga menyelesaikan tesis ini.
10. Anak tersayang, yang menjadi sumber kebahagiaan, inspirasi, dan motivasi terbesar bagi penulis untuk terus belajar, berjuang, dan menyelesaikan pendidikan ini.

11. Keluarga, sahabat, dan teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan dukungan, semangat, serta bantuan selama proses penyelesaian tesis ini.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan kontribusi dalam penyusunan tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki keterbatasan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan demi penyempurnaan karya ilmiah ini di masa yang akan datang.

Akhir kata, penulis berharap semoga tesis ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya di bidang ekonomi dan perbankan syariah, serta menjadi referensi bagi peneliti selanjutnya.

Bangka, Juni 2026

Penulis,



Istikomah

NIM: 248102003

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
PERSETUJUAN TESIS	
PENGESAHAN MAJELIS PENGUJI UJIAN TESIS	
PERNYATAAN KEASLIAN TESIS	
ABSTRAK INDONESIA.....	i
ABSTRAK INGGRIS.....	ii
MOTTO.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah dan Pembatasan Masalah.....	12
C. Rumusan Masalah	12
D. Tujuan Penelitian	13
E. Manfaat Penelitian.....	14
F. Sistematika Penulisan	14
BAB II LANDASAN TEORI	16
A. Hasil Penelitian Terdahulu	16
B. Landasan Teori.....	36
C. Kerangka Penelitian	53

D. Hipotesis Penelitian	54
-------------------------------	----

BAB III METODE PENELITIAN 56

A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	56
B. Tempat dan Waktu	57
C. Populasi, Sampel dan Teknis Sampling	57
D. Variabel dan Indikator	60
E. Instrumen Penelitian dan Skala Pengukuran.....	60
F. Teknik Pengumpulan Data	61
G. Teknik Analisis Data	62

BAB IV HASIL PENELITIAN 76

A. Deskripsi Data	77
B. Pengujian Persyaratan Analisis	78
C. Pengujian Hipotesis	89
D. Pengujian Pengaruh Tidak Langsung.....	105
E. Hasil dan Pembahasan.....	107

BAB V PENUTUP 116

A. Kesimpulan	116
B. Saran	118

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Presentase Keuangan Bank Umum Syariah Indonesia.....	9
Tabel II.1	Jumlah Bank Umum Syariah di Indonesia (BUS).....	58
Tabel III.2	Indikator Variabel.....	60
Tabel IV.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	78
Tabel IV. 3	Multikolinieritas.....	82
Tabel IV. 2	Uji Autokorelasi.....	84
Tabel IV. 4	Uji Heteroskedastisitas.....	85
Tabel IV. 5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	87
Tabel IV. 6	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	89
Tabel IV.7	Analisis Regresi Berganda.....	90
Tabel IV.8	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	92
Tabel IV. 9	Uji Simultan (Uji F)	94
Tabel IV. 10	Uji Parsial (T)	96
Tabel IV.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	97
Tabel IV.12	Analisis Regresi Berganda.....	98
Tabel IV.13	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	100
Tabel IV. 14	Uji Simultan (Uji F)	102
Tabel IV. 15	Uji Parsial (T)	104
Tabel IV. 16	Uji Sobel.....	106
Tabel IV.17	Uji Sobel.....	106

DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1	Jumlah Bank Umum Syariah Indonesia.....	9
Gambar II.1	Kerangka Pikir Penelitian.....	53
Gambar III.1	Diagram Jalur.....	75
Gambar IV.1	Grafik Uji Normalitas.....	81

DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Riwayat Hidup
2. Surat Keterangan Bebas Plagiasi
3. SK Pembimbing
4. Blanko Konsultasi sampai ACC Bab 5
5. Lampiran Bukti Penelitian