



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH DAN
PEMBIAYAAN IJARAH TERHADAP ROA BANK
PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI INDONESIA:
RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Disusun Oleh:

Siti Latifah/2204411016

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SKRIPSI TERAPAN

**PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH DAN
PEMBIAYAAN IJARAH TERHADAP ROA BANK
PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI INDONESIA:
RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**



Disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan dari
Politeknik Negeri Jakarta

Disusun oleh:

Siti Latifah/2204411016

**PROGRAM STUDI KEUANGAN DAN PERBANKAN SYARIAH
PROGRAM PENDIDIKAN SARJANA TERAPAN
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI JAKARTA**

2026



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Siti Latifah

NIM : 2204411016

Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan bahwa yang dituliskan di dalam Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan (plagiasi) karya orang lain baik Sebagian atau seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat didalam Laporan Tugas Akhir telah saya kutip dan saya rujuk sesuai dengan etika ilmiah. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Depok, 25 Juni 2026,

Siti Latifah

NIM. 2204411016

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi ini diajukan oleh:

Nama : Siti Latifah
NIM : 2204411016
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul : Pengaruh Pembiayaan Mudharabah Dan Pembiayaan Ijarah Terhadap ROA Bank Perekonomian Rakyat Syariah: Risiko Pembiayaan (NPF) Sebagai Variabel Moderasi.

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Dini Ayuning Ratri Sukimin, S.Sy., M.Ak. ()

Anggota Penguji : Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E ()

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 25 Juni 2026

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Bambang Waluyo, S.E. Ak., CA., SAS.,M.Si.

NIP. 197009131999031002



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama : Siti Latifah
NIM : 2204411016
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Pembiayaan Ijarah Terhadap ROA Bank Perekonomian Rakyat Syariah Di Indonesia: Risiko Pembiayaan (NPF) Sebagai Variabel Moderasi.

Disetujui Oleh:

Pembimbing

Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E

NIP. 199704032024062001

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Kepala Program Studi

Ach. Bakhrul Muchtasib, SEI., M.Si.

NIP. 197902232014041001



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH DAN PEMBIAYAAN IJARAH TERHADAP ROA BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI INDONESIA: RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) SEBAGAI VARIABEL MODERASI” dapat diselesaikan. Sholawat serta salam senantiasa dipanjatkan kepada Nabi besar Muhammad SAW beserta keluarga, sahabat dan pengikutna hingga akhir zaman. Skripsi ini disusun sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan di Program Studi D4 Keuangan dan Perbankan Syariah Politeknik Negeri Jakarta.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Terapan Manajemen pada Program Studi Keuangan dan Perbankan Syariah, Jurusan Akuntansi, Politeknik Negeri Jakarta. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis ini menyadari bahwa keberhasilan penyelesaian laporan ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Syamsurizal, S.E., M.M. selaku direktur Politeknik Negeri Jakarta.
2. Bapak Dr. Bambang Waluyo, S.E., Ak., CA., SAS.,M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.
3. Bapak Ach. Bakhrul Muchtasib, SEI., M.Si. selaku kepala Program Studi Sarjana Terapan Keuangan dan Perbankan Syariah.
4. Ibu Rika Lisnawati, S.E., M.Tr.E. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak memberikan arahan sehingga penulisan Skripsi ini dapat terselesaikan.
5. Kedua orangtua, adik-adik dan keluarga yang penulis sayangi telah memberikan dukungan, semangat, dan doa sehingga penulis mampu mencapai titik ini.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

6. Terakhir, penulis ingin mengucapkan terima kasih banyak untuk diri saya sendiri, Siti Latifah atas segala kerja keras dan semangatnya sehingga tidak pernah menyerah dalam mengerjakan skripsi ini. Terima kasih karena telah berjuang sejauh ini, Terima kasih telah berusaha keras untuk meyakinkan dan menguatkan diri sendiri bahwa saya mampu menyelesaikan studi ini sampai selesai.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki berbagai kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran konstruktif sangat di hargai untuk membantu penyempurnaan penelitian ini.

Depok, 25 juni 2026

Siti Latifah

NIM. 2204411016

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya uyang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Siti Latifah
NIM : 2204411016
Program Studi : D4 Keuangan dan Perbankan Syariah
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan,menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH DAN PEMBIAYAAN IJARAH TERHADAP ROA BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI INDONESIA: RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) SEBAGAI VARIABEL MODERASI**. Dengan hak bebas royalti non eksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalih media atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk database, merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Depok

Tanggal : 25 Juni 2026

Yang menyatakan

Siti Latifah



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRAK

Perkembangan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia menunjukkan pertumbuhan yang dinamis, tetapi industri ini masih menghadapi tantangan terkait dengan ketidakstabilan profitabilitas (ROA) dan tingginya risiko pembiayaan bermasalah (NPF). Penelitian ini bertujuan untuk menyelidiki pengaruh pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah terhadap ROA BPRS di Indonesia dengan risiko pembiayaan (NPF) sebagai variabel moderasi. Dalam penelitian ini diterapkan pendekatan kuantitatif asosiatif dengan penggunaan data sekunder dari laporan keuangan BPRS selama periode 2021-2025 yang diambil dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, dengan teknik *Partial Least Square-Structural Equation Modeling* (PLS-SEM) melalui aplikasi SmartPLS 4.0. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersamaan, pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah memiliki pengaruh yang signifikan terhadap ROA BPRS di Indonesia. Namun, analisis parsial menunjukkan perbedaan: pembiayaan ijarah terbukti memiliki pengaruh signifikan terhadap ROA, sedangkan pembiayaan mudharabah tidak menunjukkan pengaruh terhadap ROA. Selain itu, hasil uji moderasi menunjukkan bahwa risiko pembiayaan (NPF) tidak membuktikan adanya moderasi terhadap pengaruh pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah terhadap ROA. Temuan ini menekankan bahwa pembayaran ijarah memberikan kontribusi yang stabil dan menonjol dalam mendukung profitabilitas BPRS berkat kepastian pendapatan sewa (ujrah), sementara fluktuasi NPF tidak mempengaruhi kontribusi kedua bentuk pembiayaan ini terhadap profitabilitas bank.

Kata Kunci: Pembiayaan Mudharabah, Pembiayaan Ijarah, Return on Assets (ROA), Non-Performing Financing (NPF), Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS), SmartPLS.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

ABSTRACT

The development of Sharia People's Financing Banks (BPRS) in Indonesia demonstrates dynamic growth; however, the industry continues to face challenges regarding profitability (ROA) instability and high Non-Performing Financing (NPF) risks. This study aims to investigate the impact of Mudharabah and Ijarah financing on the ROA of BPRS in Indonesia, using financing risk (NPF) as a moderating variable. An associative quantitative approach was employed, utilizing secondary data from BPRS financial reports covering the 2021–2025 period, obtained from the Financial Services Authority (OJK). The sample was selected using a purposive sampling method, and data were analyzed via Partial Least Squares-Structural Equation Modeling (PLS-SEM) using SmartPLS 4.0 software. The results indicate that, collectively, Mudharabah and Ijarah financing significantly influence the ROA of BPRS in Indonesia. However, partial analysis reveals a distinction: Ijarah financing was found to have a significant impact on ROA, whereas Mudharabah financing showed no such influence. Furthermore, moderation test results indicate that financing risk (NPF) does not moderate the impact of Mudharabah and Ijarah financing on ROA. These findings highlight that Ijarah financing makes a stable and prominent contribution to BPRS profitability due to the certainty of rental income (ujrah), while NPF fluctuations do not affect the contribution of either financing type to bank profitability.

Keywords: *Mudharabah Financing, Ijarah Financing, Return on Assets (ROA), Non-Performing Financing (NPF), Sharia People's Financing Bank (BPRS), SmartPLS.*

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
KATA PENGANTAR	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	8
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Teori Intermediasi	12
2.1.2 Profitabilitas	13
2.2 Pembiayaan di Bank Perekonomian Rakyat Syariah	15
2.2.1 Pembiayaan Mudharabah	15
2.2.2 Pembiayaan Ijarah	18
2.3 Risiko pembiayaan (NPF)	20
2.4 Penelitian Terdahulu	21
2.5 Kerangka Pemikiran	28
2.6 Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian	32



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

3.2	Objek Penelitian	32
3.3	Metode Pengambilan Sampel	33
3.5	Metode Pengumpulan Data Penelitian	35
3.6	Definisi Operasional Variabel	36
3.7	Metode Analisis Data	36
BAB IV	PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	38
4.1	Analisis Statistik Deskriptif	38
4.2	Uji Data Penelitian	41
4.3	Uji Hipotesis	54
4.4	Pembahasan dan diskusi hasil penelitian	57
4.5	Implikasi Hasil Penelitian	62
BAB V	PENUTUP	66
5.1	Simpulan	66
5.2	Saran	67
DAFTAR PUSTAKA		69
LAMPIRAN		73

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Tren ROA BPRS Indonesia (2021-2025)	2
Gambar 1. 2 Tren NPF Gross BPRS Indonesia (2021-2025).....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	28
Gambar 4. 1 Model Penelitian SmartPLS	41
Gambar 4. 2 Graphical Output	49





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 3. 1 Daftar Sampel Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS).....	34
Tabel 3. 2 Tabel Operasional Variabel	36
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif	38
Tabel 4. 2 Outer Loadings	42
Tabel 4. 3 Variance Inflation Factor/VIF	44
Tabel 4. 4 R-Square.....	45
Tabel 4. 5 Uji F-Simultan	47
Tabel 4. 6 Bootstrapping analysis	49
Tabel 4. 7 Q-Square	52
Tabel 4. 8 F-Square	53
Tabel 4. 9 Uji Hipotesis	55

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Sampel Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS)
Lampiran 2. Data Penelitian BPRS Tahun 2021-2025
Lampiran 3. Hasil Analisis Data





Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian

Lembaga keuangan di Indonesia semakin menunjukkan peran strategis sebagai penyangga inklusi keuangan dan pendorong perekonomian berbasis nilai-nilai syariah, terutama di tengah ketidakseimbangan akses keuangan antarwilayah (Annasthasya et al., 2025). Otoritas Jasa Keuangan (OJK) merancang Roadmap Pengembangan Perbankan Syariah Indonesia periode 2020–2025 dengan visi menjadikan perbankan syariah yang resilient, berdaya saing tinggi, dan berkontribusi signifikan terhadap perekonomian nasional serta pembangunan sosial. Dalam periode 2020–2024, total aset perbankan syariah nasional mencapai lebih dari Rp1.000 triliun, dengan pertumbuhan rata-rata aset mencapai sekitar 10–12% per tahun, namun profitabilitas yang masih relatif rendah menjadi salah satu tantangan utama sektor ini.

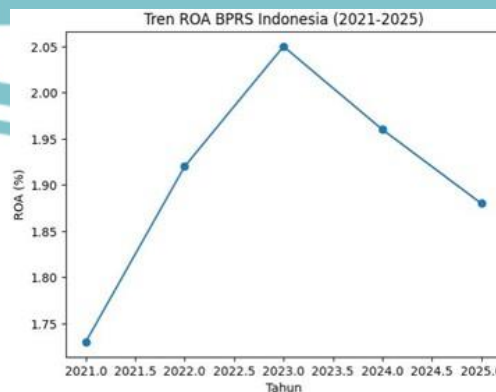
Sejalan dengan upaya penguatan perbankan syariah secara nasional, peran lembaga keuangan syariah di tingkat mikro juga menjadi semakin penting dalam memperluas jangkauan layanan keuangan. Salah satu lembaga yang memiliki peran tersebut adalah Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS), yang berfokus pada penyaluran pembiayaan berbasis prinsip syariah kepada masyarakat, khususnya sektor UMKM. Dalam menjalankan fungsinya, kinerja keuangan BPRS tidak terlepas dari berbagai indikator internal seperti *Capital Adequacy Ratio* (CAR), *Non-Performing Financing* (NPF), *Financing to Deposit Ratio* (FDR), serta Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO). Beberapa penelitian menunjukkan bahwa efisiensi operasional dan kualitas pembiayaan menjadi faktor penting yang memengaruhi

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

kinerja keuangan BPRS, di mana tingginya BOPO dan NPF dapat menekan kinerja, sementara optimalisasi FDR dapat mendorong peningkatan kinerja keuangan secara keseluruhan (Aisyah & Larasati, 2025).

Meskipun BPRS memiliki peran strategis dalam mendukung pembiayaan sektor UMKM, kinerja keuangan khususnya dari sisi profitabilitas masih menjadi tantangan yang perlu diperhatikan. Profitabilitas merupakan indikator utama dalam menilai kinerja keuangan Bank Perkreditan Rakyat Syariah (BPRS) karena mencerminkan kemampuan bank dalam mengelola aset secara efektif untuk menghasilkan laba (Supeno & Hendarsih, 2020). Salah satu ukuran yang umum digunakan adalah *Return on Assets* (ROA), yang menunjukkan sejauh mana aset yang dimiliki mampu menghasilkan keuntungan. Namun, berdasarkan publikasi Statistik Perbankan Syariah oleh Otoritas Jasa Keuangan, kinerja profitabilitas BPRS di Indonesia cenderung mengalami fluktuasi. Hal ini mengindikasikan bahwa peningkatan aset dan penyaluran pembiayaan belum sepenuhnya diikuti oleh efisiensi operasional dan pengendalian risiko pembiayaan yang optimal, sehingga diperlukan analisis lebih lanjut terhadap faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas BPRS secara berkelanjutan.



Gambar 1. 1 Tren ROA BPRS Indonesia (2021-2025)

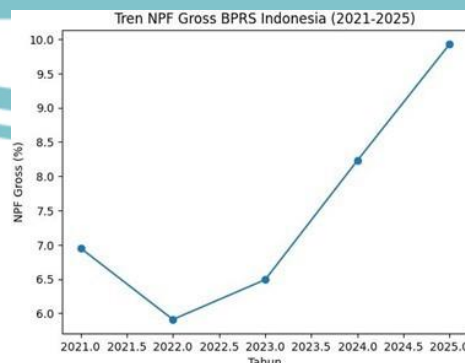
Sumber: Data diolah, Otoritas Jasa Keuangan, 2025

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Berdasarkan publikasi statistik perbankan syariah Otoritas Jasa Keuangan (OJK), grafik *Return on Assets* (ROA) Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) periode 2021–2025 menunjukkan fluktuasi profitabilitas yang belum stabil, dengan ROA naik dari 1,73% pada 2021 menjadi 2,05% pada 2023, namun turun lagi ke 1,96% pada 2024 dan 1,88% pada 2025. Kondisi ini mengindikasikan bahwa peningkatan aset dan pembiayaan belum optimal dalam meningkatkan efisiensi pengelolaan aset produktif BPRS.

Sebagai Lembaga keuangan mikro syariah yang berfokus pada UMKM, pertanian, dan masyarakat berpenghasilan rendah, BPRS menghadapi tekanan kinerja keuangan meskipun memiliki peran sosial penting (Maulana et al., 2025). Tren fluktuatif ROA ini menegaskan adanya gap antara kontribusi sosial BPRS dan pencapaian profitabilitas yang konsisten. Fluktuasi *Return on Assets* (ROA) yang menunjukkan belum stabilnya tingkat profitabilitas BPRS mengindikasikan adanya permasalahan dalam pengelolaan aset produktif. Kondisi ini tidak terlepas dari faktor risiko pembiayaan yang dihadapi bank, di mana peningkatan risiko tersebut tercermin dalam rasio *Non-Performing Financing* (NPF). Oleh karena itu, untuk memahami lebih lanjut hubungan antara profitabilitas dan risiko pembiayaan, berikut disajikan grafik perkembangan NPF BPRS di Indonesia.



Gambar 1. 2 Tren NPF Gross BPRS Indonesia (2021-2025)

Sumber: Data diolah, Otoritas Jasa Keuangan, 2025

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Berdasarkan grafik tren NPF Gross BPRS periode 2021–2025, terlihat bahwa tingkat pembiayaan bermasalah mengalami fluktuasi namun cenderung meningkat dalam tiga tahun terakhir. Setelah sempat menurun dari 6,95% pada 2021 menjadi 5,91% pada 2022, NPF kembali naik menjadi 6,49% pada 2023 dan meningkat signifikan pada 2024 (8,23%) hingga mencapai 9,93% pada 2025. Kenaikan yang cukup tajam ini menunjukkan adanya penurunan kualitas pembiayaan BPRS dan meningkatnya risiko kredit macet, yang berpotensi menekan profitabilitas (ROA) serta mengindikasikan bahwa stabilitas kinerja keuangan BPRS masih menghadapi tantangan serius dalam pengelolaan risiko pembiayaan (Muhamad Fakhruddin & Ahmad Fatoni, 2023).

Dalam konteks tersebut, penting untuk memahami jenis-jenis pembiayaan yang disalurkan oleh BPRS sebagai sumber utama risiko sekaligus pendapatan bank. Salah satu pembiayaan yang memiliki karakteristik risiko cukup tinggi adalah pembiayaan mudharabah. Pembiayaan mudharabah merupakan akad kerja sama antara bank sebagai pemilik modal (*shahibul maal*) dan nasabah sebagai pengelola usaha (*mudharib*), di mana keuntungan dibagi berdasarkan nisbah yang disepakati, sedangkan kerugian ditanggung oleh pemilik modal sepanjang tidak terdapat kelalaian dari pihak pengelola. Meskipun memiliki potensi dalam meningkatkan profitabilitas melalui skema bagi hasil, pembiayaan mudharabah juga rentan terhadap risiko pembiayaan bermasalah akibat ketidakpastian hasil usaha dan potensi moral hazard, sehingga dapat berkontribusi terhadap meningkatnya rasio NPF pada BPRS (Wahyu Alilia et al., 2025).

Pembiayaan mudharabah merupakan instrumen penting dalam fungsi intermediasi BPRS yang memungkinkan kerja sama antara bank sebagai penyedia modal dan nasabah sebagai pengelola usaha produktif, dengan mekanisme pembagian keuntungan dan risiko yang disepakati sejak awal (Adesta et al., 2025). Pembiayaan ijarah memberikan pendapatan tetap bagi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS melalui biaya sewa (ujrah) atas aset yang disewakan kepada nasabah, namun tetap menghadapi risiko penurunan nilai aset dan potensi gagal bayar, terutama saat kondisi ekonomi tidak stabil (Shagita et al., 2025). Studi Indrawati (2020) yang menemukan bahwa pembiayaan mudharabah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return on Assets* (ROA) pada bank umum syariah di Indonesia periode 2015–2017. Temuan ini mengindikasikan bahwa peningkatan proporsi mudharabah justru dapat menekan tingkat profitabilitas karena karakteristik akad bagi hasil memiliki risiko lebih tinggi, ketidakpastian pendapatan, serta potensi moral hazard yang lebih besar dibandingkan pembiayaan berbasis margin tetap, sehingga berdampak pada penurunan kinerja keuangan bank.

Penelitian sebelumnya pada BPRS Indonesia menemukan bahwa profitabilitas bank syariah berkorelasi positif dengan fungsi intermediasi dan diversifikasi akad pembiayaan, namun hubungan ini dapat melemah ketika *Non-Performing Financing* (NPF) meningkat (Annasthasya et al., 2025). Di BPRS, tingkat NPF untuk periode 2020–2023 berkisar antara 2,8% hingga 3,5%. Terjadi lonjakan signifikan pada tahun 2020 hingga 2021 sebagai dampak dari pandemi, yang membuktikan bahwa risiko dalam pembiayaan bisa mempengaruhi hubungan antara bentuk pembiayaan dan profitabilitas (Ningsih & Hendra H. Dukalang, 2024). Dari berbagai penelitian yang ada, bisa disimpulkan bahwa dampak pembiayaan syariah terhadap profitabilitas di sektor perbankan syariah masih menunjukkan variasi. Beberapa studi mengindikasikan bahwa pembiayaan mudharabah dan ijarah memiliki efek terhadap profitabilitas yang dinilai melalui *Return on Assets* (ROA). Penelitian oleh Fauzan dan Diana (2021) serta Widanti dan Wirman (2022) menegaskan bahwa pembiayaan mudharabah memberikan dampak positif dan signifikan pada ROA, yang berarti bahwa peningkatan distribusi pembiayaan yang berbasis bagi hasil dapat memperkuat kemampuan bank dalam menghasilkan keuntungan dari aset mereka. Ini menunjukkan bahwa manajemen yang baik atas pembiayaan dapat menjadi sumber pendapatan bagi bank syariah, yang pada gilirannya dapat meningkatkan kinerja keuangan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Di sisi lain, beberapa studi lain memperlihatkan hasil yang berbeda. (Mauizhotul Hasanah, 2020) mengungkapkan bahwa pembiayaan mudharabah tidak memberikan pengaruh yang signifikan kepada ROA. Selain itu, penelitian oleh Tuhi dan Diana (2023) juga menegaskan bahwa pembiayaan ijarah tidak memiliki dampak signifikan terhadap profitabilitas bank. Ketidaksesuaian hasil penelitian ini menunjukkan bahwa efek pembiayaan pada profitabilitas tidak selalu stabil dan bisa dipengaruhi oleh banyak faktor, termasuk kualitas pembiayaan dan tingkat risiko yang tercermin pada *Non-Performing Financing* (NPF). Untuk itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji kembali pengaruh pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah terhadap ROA di Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia dengan menambahkan NPF sebagai variabel moderasi.

Beberapa penelitian, seperti analisis terhadap BPRS selama tahun 2018-2020, menunjukkan adanya dampak positif yang signifikan akibat pengelolaan portofolio yang dapat meningkatkan keuntungan. Di sisi lain, studi lain dari tahun 2016-2020 juga menunjukkan dukungan terhadap dampak positif mudharabah pada profitabilitas. Namun, dalam konteks Bank Muamalat Indonesia pada periode 2019-2023, ijarah justru memberi pengaruh negatif secara parsial pada bank-bank lainnya. Walau demikian, ada juga penelitian yang dilakukan pada tahun 2021-2023 yang mengindikasikan bahwa keduanya tidak memberikan pengaruh yang signifikan terhadap ROA, terutama dengan adanya moderasi NPF.

Penelitian sebelumnya oleh (Anggraini et al., 2025) membuktikan bahwa risiko pembiayaan (NPF) berfungsi sebagai variabel moderasi yang mengurangi pengaruh pembiayaan terhadap profitabilitas, terutama di BPRS dengan kemampuan pengelolaan risiko yang kurang. Akan tetapi, hasil studi empiris menunjukkan variasi di mana beberapa menemukan efek moderasi yang negatif, sementara yang lain menggarisbawahi bahwa dengan manajemen risiko yang efisien, *Non-Performing Financing* (NPF) tidak selalu secara signifikan mengurangi hubungan ini. Di sisi lain, belum terdapat cukup banyak



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

penelitian di tingkat nasional yang secara khusus menyelidiki dampak kombinasi pembiayaan mudharabah dan ijarah pada profitabilitas BPRS dalam rentang waktu 2021–2025, lengkap dengan risiko pembiayaan sebagai variabel moderasi dalam kerangka panel data yang lebih representatif di Indonesia.

Keterbatasan penelitian yang secara bersamaan menyelidiki dampak antara pembiayaan mudharabah dan ijarah terhadap profitabilitas BPRS dengan *Non-Performing Financing* (NPF) sebagai variabel moderasi dalam periode 2021–2025 menimbulkan pentingnya penelitian ini baik dari perspektif teori maupun praktik. Secara teoritis, meskipun pembiayaan mudharabah dan ijarah secara konseptual dapat meningkatkan profitabilitas BPRS, keadaan empiris menunjukkan bahwa *Return On Assets* (ROA) BPRS masih menunjukkan variasi di tengah meningkatnya *Non-Performing Financing* (NPF). Selain itu, hasil penelitian sebelumnya yang membahas dampak pembiayaan mudharabah dan ijarah terhadap *Return On Assets* (ROA) tetap menunjukkan hasil yang tidak konsisten. Di sisi lain, masih sedikit studi yang mengeksplorasi peran *Non-Performing Financing* (NPF) sebagai variabel moderasi dalam hubungan itu pada BPRS untuk periode 2021–2025. Maka dari itu, penelitian ini dilaksanakan untuk memenuhi kekosongan tersebut dan menyajikan bukti empiris yang lebih mendalam.

Berdasarkan uraian diatas, penelitian ini dirumuskan dengan judul **“PENGARUH PEMBIAYAAN MUDHARABAH DAN PEMBIAYAAN IJARAH TERHADAP ROA BANK PEREKONOMIAN RAKYAT SYARIAH DI INDONESIA: RISIKO PEMBIAYAAN (NPF) SEBAGAI VARIABEL MODERASI”**, dengan menggunakan data BPRS periode 2021-2025 dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Laporan Keuangan Tahun 2021-2025.

Penelitian ini diharapkan memberikan kontribusi bagi BPRS dan regulator Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dalam menyusun kebijakan optimalisasi portofolio pembiayaan, penguatan manajemen risiko, serta perbaikan kinerja profitabilitas nasional yang lebih berkelanjutan.



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.2 Rumusan Masalah Penelitian

Berdasarkan kondisi profitabilitas yang masih rendah dan cenderung berfluktuasi pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia di tengah pertumbuhan aset dan pembiayaan yang terus meningkat, muncul permasalahan mengenai sejauh mana pembiayaan produktif mampu meningkatkan *Return on Assets* (ROA) secara optimal. Secara teoritis, pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah berpotensi meningkatkan pendapatan bank melalui mekanisme bagi hasil dan sewa, namun kedua akad tersebut juga memiliki tingkat risiko yang relatif lebih tinggi, terutama ketika rasio *Non-Performing Financing* (NPF) masih berada pada level yang cukup tinggi dan berpotensi menekan profitabilitas. Oleh karena itu, permasalahan penelitian ini terletak pada belum jelasnya bukti empiris mengenai pengaruh pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah terhadap ROA BPRS di Indonesia, serta bagaimana *Non-Performing Financing* (NPF) berperan sebagai variabel moderasi yang dapat memperkuat atau justru memperlemah hubungan antara pembiayaan tersebut dan profitabilitas dalam periode penelitian yang ditetapkan.

1.3 Pertanyaan Penelitian

1. Apakah pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah secara simultan berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia?
2. Apakah pembiayaan mudharabah berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia?
3. Apakah pembiayaan ijarah berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia?
4. Apakah risiko pembiayaan (NPF) memoderasi pengaruh pembiayaan mudharabah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia?
5. Apakah risiko pembiayaan (NPF) memoderasi pengaruh pembiayaan ijarah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia?



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

1.4 Tujuan Penelitian

1. Untuk menganalisis secara empiris apakah pembiayaan mudharabah dan pembiayaan ijarah secara simultan berpengaruh terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia.
2. Untuk menganalisis pengaruh pembiayaan mudharabah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia.
3. Untuk menganalisis pengaruh ijarah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia.
4. Untuk menganalisis peran risiko pembiayaan (NPF) dalam memoderasi pengaruh pembiayaan mudharabah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia.
5. Untuk menganalisis peran risiko pembiayaan (NPF) dalam memoderasi pengaruh pembiayaan ijarah terhadap profitabilitas (ROA) BPRS di Indonesia.

1.5 Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan kontribusi teoritis dalam pengembangan ilmu keuangan dan perbankan syariah, khususnya terkait pengaruh struktur pembiayaan berbasis akad mudharabah dan ijarah terhadap profitabilitas Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS). Selain itu, penelitian ini memperkaya kajian empiris dengan memasukkan risiko pembiayaan *Non-Performing Financing* (NPF) sebagai variabel moderasi dalam hubungan antara pembiayaan produktif dan kinerja keuangan, sehingga dapat memperkuat landasan konseptual mengenai interaksi antara strategi intermediasi syariah dan manajemen risiko. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi referensi akademik bagi penelitian selanjutnya yang mengkaji model peningkatan profitabilitas dan stabilitas keuangan pada perbankan syariah di Indonesia.

2. Manfaat Praktis

Penelitian ini diharapkan memberikan manfaat praktis bagi industri Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Indonesia sebagai bahan

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

pertimbangan dalam menyusun strategi pengelolaan portofolio pembiayaan, khususnya dalam mengoptimalkan pembiayaan mudharabah dan ijarah agar mampu meningkatkan profitabilitas secara berkelanjutan dengan tetap memperhatikan tingkat risiko pembiayaan. Selain itu, hasil penelitian ini dapat menjadi dasar evaluasi dalam memperkuat sistem manajemen risiko, terutama dalam pengendalian *Non-Performing Financing* (NPF), sehingga kualitas pembiayaan tetap terjaga dan stabilitas keuangan bank dapat dipertahankan. Secara lebih luas, penelitian ini juga dapat menjadi referensi bagi regulator dalam merumuskan kebijakan pengawasan dan pengembangan pembiayaan produktif yang sehat, serta mendukung penguatan daya saing dan kontribusi perbankan syariah terhadap pertumbuhan ekonomi nasional yang inklusif dan berkelanjutan.

1.6 Sistematika Penulisan Skripsi

Sistematika penulisan dalam penelitian ini bertujuan untuk memberikan uraian tiap BAB dari penelitian ini, dengan tujuan menyajikan penelitian secara runtut, jelas, dan sistematis dengan harapan pembaca mudah memahami isi penelitian yang penulis lakukan. Penelitian ini terdiri atas beberapa bab sebagai berikut

BAB I Pendahuluan menguraikan latar belakang penelitian yang menjelaskan fenomena dan alasan dilakukannya penelitian, rumusan masalah, pertanyaan penelitian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, serta sistematika penulisan skripsi.

BAB II Tinjauan Pustaka memuat landasan teori yang berkaitan dengan pembiayaan mudharabah, pembiayaan ijarah, risiko pembiayaan, dan profitabilitas. Selain itu, bab ini juga menyajikan penelitian terdahulu yang relevan, kerangka pemikiran konseptual, serta perumusan hipotesis penelitian.

BAB III Metode Penelitian menguraikan metode penelitian yang digunakan, meliputi jenis dan pendekatan penelitian, objek dan lokasi



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

penelitian, metode pengambilan sampel, jenis dan sumber data, teknik pengumpulan data, definisi operasional variabel, serta metode analisis data yang digunakan untuk menguji hipotesis penelitian.

BAB IV Hasil Penelitian dan Pembahasan menyajikan hasil pengolahan dan analisis data penelitian, termasuk analisis statistik deskriptif, pengujian model regresi dan variabel moderasi, serta pembahasan hasil penelitian yang dikaitkan dengan teori dan penelitian terdahulu.

BAB V Penutup menguraikan kesimpulan yang diperoleh dari hasil penelitian serta saran yang dapat diberikan bagi pihak terkait dan peneliti selanjutnya.



**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

5.2 Saran

Menurut hasil analisis dari penelitian yang telah disajikan, beberapa rekomendasi strategis dan praktis yang bisa diajukan adalah sebagai berikut:

1. Bagi Bank Perekonomian Rakyat Syariah

Manajemen BPRS disarankan untuk melakukan restrukturisasi strategi portofolio pembiayaan dengan lebih berfokus pada ekspansi akad *fixed income* seperti pembiayaan ijarah. Alokasi dana dapat dioptimalkan pada sektor produktif maupun konsumtif yang memiliki objek sewa yang jelas dan minim risiko volatilitas, seperti pembiayaan kepemilikan aset, kendaraan bermotor, atau pembiayaan multiguna jasa (pendidikan dan kesehatan). Kepastian pendapatan dari ujah ini akan menjadi penopang stabilitas laba bank. Sementara itu, untuk pembiayaan mudharabah yang terbukti tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, manajemen BPRS tidak boleh hanya berfokus pada kuantitas penyaluran, melainkan pada peningkatan kualitas mitigasi risiko. BPRS perlu memperketat seleksi nasabah melalui prinsip *Know Your Customer* (KYC), mewajibkan penggunaan sistem pencatatan keuangan digital bagi mitra mudharib, serta menerapkan skema *covenant* (perjanjian khusus) yang tegas guna meminimalisasi asimetri informasi dan potensi tindakan *moral hazard*.

2. Bagi Otoritas Jasa Keuangan

Selaku regulator, OJK diharapkan dapat menggunakan hasil penelitian ini sebagai bahan evaluasi dalam menyempurnakan kebijakan makroprudensial untuk industri BPRS. Mengingat setiap jenis akad memiliki karakteristik risiko dan kontribusi profitabilitas yang sangat berbeda di lapangan di mana ijarah terbukti jauh lebih aman dari volatilitas risiko dibandingkan mudharabah OJK dapat mempertimbangkan adanya diferensiasi atau penyesuaian bobot dalam perhitungan Aset Tertimbang Menurut Risiko (ATMR) berdasarkan jenis akad. Kebijakan ini penting agar aturan terkait pemenuhan Kewajiban Penyediaan Modal Minimum



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

(KPM) bagi BPRS menjadi lebih akurat, adil, dan adaptif terhadap realitas portofolio di industri keuangan syariah.

3. Bagi Peneliti Selanjutnya

Bagi peneliti yang tertarik untuk mengembangkan topik penelitian ini, disarankan untuk memperluas cakupan variabel independen dengan menambahkan variabel makro ekonomi (seperti inflasi, pertumbuhan PDB) serta variabel internal bank lainnya (seperti BOPO, FDR, atau CAR) yang memiliki potensi besar dalam memengaruhi profitabilitas namun belum terakomodasi dalam model penelitian ini. Selain itu, peneliti selanjutnya juga dapat memperpanjang periode pengamatan atau melakukan komparasi performa antara BPRS di wilayah tertentu dengan Bank Umum Syariah (BUS) agar diperoleh gambaran yang lebih komprehensif dan general terkait efisiensi instrumen pembiayaan syariah di Indonesia.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR PUSTAKA

- Abdurohman, D. (2022). *Legitimasi Akad Mudharabah dan Musyarakah dalam Al-Quran dan Hadits*.
- Adesta, R., Etika, C., & Nurazizah, S. (2025). Analisis Komparatif Distribusi Laba Bersih Akuntansi Konvensional dan Syariah pada Sektor Perbankan di BEI Periode 2020-2023. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 13(2), 209–216. <https://doi.org/10.21067/jrma.v13i2.13047>
- Aisyah, M. R., & Larasati, S. (2025). Determinasi ROA pada BPRS di Sulawesi: Analisis Pengaruh BOPO, Cash Ratio, dan FDR. *Indonesian Journal of Management Science*, 4(2), 151–158. <https://doi.org/10.46821/ijms.v4i2.711>
- Akuntansi, J., Islam, K., Dwi, Y., Anugrah, Y., & Nandaningsih, N. (2021). *Konsep pembiayaan mudharabah dalam perbankan syariah*. 2(1). <https://ejournal.iaisyarifuddin.ac.id/index.php/muhasabatuna>
- Anggraini, D., Sisdianto, E., Selvina, M., & Raden Intan Lampung, N. (2025). Pengaruh Islamic Corporate Governance dan Risk Management Terhadap Sustainability Financial Perbankan Syariah di Indonesia. In *JERUMI: Journal of Education Religion Humanities and Multidiciplinary E-ISSN* (Vol. 3, Number 2).
- Annasthasya, D., Rahayu, S., Alfindoria, I., & Kharisma, I. (2025). Pengaruh Dana Pihak Ketiga dan Pembiayaan Syariah Terhadap Pertumbuhan Aset Pada Bank Syariah Indonesia Periode 2021-2025. *Jurnal Sains, Ekonomi, Manajemen, Akuntansi Dan Hukum*, 2(6), 474–479. <https://doi.org/10.60126/sainmikum.v2i6.1380>
- Arifin, R., Sultoni, H., Tinggi, S., Islam, A., & Tulungagung, M. (2024). Program Studi S1-Ekonomi Syariah, Fakultas Agama Islam, Universitas Muhammadiyah Ponorogo (email: musyarakah@umpo.ac.id) Analisis Pembiayaan Akad Ijarah Multijasa Perspektif Ekonomi Islam 1*. *Journal of Sharia Economics (MJSE)*, 4(1), 16–25. <http://journal.umpo.ac.id/index.php/musyarakah>.
- Cholil, A., Sumengkar, A., & Rahmat, M. I. (2025). ANALISIS FUNGSI INTERMEDIASI LEMBAGA PEMBIAYAAN BANK PEMBIAYAAN RAKYAT SYARIAH (BPRS) AMANAH UMMAH DALAM MENGEMBANGKAN SEKTOR USAHA MIKRO KECIL DAN MENENGAH (UMKM) DI BOGOR BARAT. *Juli*, 06(02). <https://jurnal-inais.id/index.php/MES/>
- Edriyanti, R., & Khairunnisa, A. (2025). *DAN NPF TERHADAP ROA (STUDI KASUS BPRS DI INDONESIA) ANALYSIS OF THE EFFECT OF*



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

MUDHARABAH, MUSYARAKAH, MURABAHAH AND NPF FINANCING ON ROA (CASE STUDY OF BPRS IN INDONESIA).

Evi, T., & Rachbini, W. (2023). *PARTIAL LEAST SQUARES (TEORI DAN PRAKTEK)*.

Faisal Firdaus, R., Sisdianto, E., Syariah, P., Bisnis, D., Raden, U., & Lampung, I. (2024). *Analisis Ratio Profitabilitas Sebagai Penilaian Kinerja Keuangan Bank Syariah Indonesia: Studi Kasus Laporan Tahun 2022-2023 Profitability Ratio Analysis As An Assessment Of The Financial Performance Of Indonesian Sharia Banks: Case Study Report For 2022-2023*. <https://jicnusanantara.com/index.php/jiic>

Firdaus, I., Hidayati, R., Hamidah, R. S., Rianti, R., Cahyuni, R., & Khotimah, K. (2023). Model-Model Pengumpulan Data dalam Penelitian Tindakan Kelas. *Jurnal Kreativitas Mahasiswa*, 1(2), 2023.

Fitriansyah, A., Ciptanila, K., & Kusuma, Y. (2023). *PENGARUH KECUKUPAN MODAL DAN RISIKO PEMBIAYAAN TERHADAP PERTUMBUHAN NET PROFIT BANK UMUM SYARIAH*. https://ejournal.iainpalopo.ac.id/index.php/sharia_finance

Hudafi dan Ahmad Budi Lakuanine. (2021). *PENERAPAN AKAD IJARAH DALAM PRODUK PEMBIAYAAN BANK SYARIAH*. In *Jurnal Ekonomi Syariah IAIN Sultan Amai Gorontalo* (Vol. 2, Number 1).

Irfan Aditama, M., & Amin Wadjo, M. (2025). Analisis Profitabilitas dan Rentabilitas sebagai Indikator Kinerja Keuangan PT Bank Syariah Indonesia TBK. *Jurnal Ilmiah Wahana Pendidikan*, 11(11), 395–407.

Lily Tan Patricia, V., & Syafina, L. (2023). *ANALISIS PENGARUH FUNGSI INTERMEDIASI DAN PEMBIAYAAN BAGI HASIL TERHADAP KINERJA BANK SYARIAH DENGAN RISIKO PEMBIAYAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING (Studi Empiris Pada Bank Umum Syariah Tahun 2016-2020)*. *Jurnal Ekonomi Dan Keuangan Syariah*, 6(2).

Mauizhotul Hasanah, F. K. H. (2020). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah dan Musyarakah Terhadap Return On Asset BPRS di Indonesia. *Jurnal Ekonomi*, 25(1), 132. <https://doi.org/10.24912/je.v25i1.632>

Maulana, R., Lubis, D., Manajemen, J., Daerah, P., & Lubis, D. D. (2025). *Determinant Pembiayaan di Sektor Pertanian pada Perbankan Syariah Selama Covid-19 di Indonesia*. 18.

Muhamad Fakhruddin, & Ahmad Fatoni. (2023). Pengaruh Risiko Spesifik Bank dan Good Corporate Governance Terhadap Stabilitas Bank Pembiayaan Rakyat



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Syariah. *Journal of Trends Economics and Accounting Research*, 4(1), 116–127. <https://doi.org/10.47065/jtear.v4i1.734>

Ningsih, S., & Hendra H. Dukalang. (2024). Financial Performance Analysis of Bank Syariah Indonesia Post Merger: RGEK Approach. *Mutanaqishah: Journal of Islamic Banking*, 4(1), 60–72. <https://doi.org/10.54045/mutanaqishah.v4i1.1590>

Nurul Melani Haifa, Indah Nabilla, Virda Rahmatika, Rully Hidayatullah, & Harmonedi Harmonedi. (2025). Identifikasi Variabel Penelitian, Jenis Sumber Data dalam Penelitian Pendidikan. *Dinamika Pembelajaran: Jurnal Pendidikan Dan Bahasa*, 2(2), 256–270. <https://doi.org/10.62383/dilan.v2i2.1563>

Patoni, L. R., & Cahyaningtias, S. R. (2025). Perkembangan Pembiayaan Bank Syariah Sebelum dan Sesudah Pandemi COVID-19. *Jurnal Riset Akuntansi Aksioma*, 24(2), 294–306. <https://doi.org/10.29303/aksioma.v24i2.577>

Piryanti, M. (2024). Analisa Fatwa Dewan Syariah Nasional No. 07/DSN-MUI/IV/2000 Tentang Jaminan dalam Pembiayaan Mudharabah. *At-Tahdzib: Jurnal Studi Islam Dan Muamalah*, 12(2), 196–206. <https://doi.org/10.61181/j3n43z63>

Shagita, F., Aryati, D., Armein, E., & Gunadarma PENDAHULUAN, U. (2025). PENGARUH INFLASI DAN NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH (KURS) TERHADAP PROFITABILITAS (RETURN ON ASSET) PT. BANK SYARIAH INDONESIA TBK PERIODE 2019-2023. 5(01). <https://doi.org/10.56127/jaman.v5i1>

Supeno, W., & Hendarsih, I. (2020). KINERJA KREDIT TERHADAP PROFITABILITAS BPR PADA MASA. In *Jurnal AKRAB JUARA* (Vol. 5).

Suryadi, N., & Yusnelly, A. (2024). PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAH DAN MUDHARABAH TERHADAP PROFITABILITAS BANK MUAMALAT INDONESIA. *Jurnal Tabarru' : Islamic Banking and Finance*, 7(1). www.ojk.go.id

Wahyu Alilia, V., Dwi Cahyani, D., Ananda Santosa, S., & Shofia Arifah, M. (2025). TANGGUNG JAWAB MUDHARIB TERHADAP KERUGIAN DALAM MUDHARABAH PERSEFEKTIF Fiqh MUAMALAH. *JISEF*, 4(01), 43–58. <https://doi.org/10.62668/jisef.v4i01.1535>

Wahyudi, R. (2020). Analisis Pengaruh CAR, NPF, FDR, BOPO dan Inflasi terhadap Profitabilitas Perbankan Syariah di Indonesia: Studi Masa Pandemi Covid-19. *At-Taqqaddum*, 12(1), 13. <https://doi.org/10.21580/at.v12i1.6093>



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumunkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Wardhani, F. S., Arnawansyah, L., Ekonomi, F., Islam, B., & Batusangkar, I. (2022). PENGARUH NON PERFORMING FINANCING (NPF), FINANCING TO DEPOSIT RATIO (FDR), DAN BEBAN OPERASIONAL PENDAPATAN OPERASIONAL (BOPO) TERHADAP RETURN ON ASSET (ROA) PADA PT. BANK BNI SYARIAH. In *Jurnal ISLAMIKA* (Vol. 5, Number 1).

Widanti, N. R., & Wirman, W. (2022). Pengaruh Pembiayaan Mudharabah, Musyarakah dan Ijarah Terhadap Profitabilitas (ROA) Pada Bank Umum Syariah di Indonesia. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 8(1), 308. <https://doi.org/10.29040/jiei.v8i1.4592>

Widiastuti, H., & Muhammadiyah Yogyakarta, U. (2016). Pengaruh Return on Investment dan Struktur Biaya terhadap Tingkat Kembalian Ekonomi. *Jurnal Akuntansi Dan Investasi*, 4(2), 133–146.

Yani, F., Limesta, Z., Dedi, D., Mahasiswa, W., Dosen, D., & Unsurya, M. (2021). PENGARUH RETURN ON ASSET DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP NILAI PERUSAHAAN BANK SYARIAH SEBELUM MERGER (Studi Kasus PT Bank BRI Syariah, Tbk Pada Bulan Januari-November 2020). www.cnbcindonesia.com

Yulyanti, A., Hatma, E., D4, J., Syariah, K., Akuntansi, J., & Bandung, N. (2022). *The Impact of Spin-off and Bank Consolidation on Market Share and Sharia Bank's Performance in Indonesia Pengaruh Spin-off dan Konsolidasi Bank Umum Terhadap Market Share dan Kinerja Bank Syariah di Indonesia*. <https://doi.org/10.20473/vol9iss20225pp643-657>



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta





lampiran 1 Daftar Sampel Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS)

No	Nama BPRS	Provinsi
1.	BPRS Almabrur Klaten	Jawa Tengah
2.	BPRS Suriyah	Jawa Tengah
3.	BPRS Riyal Irsyadi	Jawa Barat
4.	BPRS HIK Bekasi	Jawa Barat
5.	BPRS Wakalumi	Banten
6.	BPRS Bangun Drajat Warga	D.I.Yogyakarta
7.	BPRS Dana Hidayatullah	D.I.Yogyakarta
8.	BPRS Barokah Dana Sejahtera	D.I.Yogyakarta
9.	BPRS Unisia Insan Indonesia	D.I.Yogyakarta
10.	BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	D.I.Yogyakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**



lampiran 2. Data Penelitian BPRS Tahun 2021-2025

BPRS	Tahun	X1	X2	Y	M
BPRS Botani Bina Rahmah	Maret 2021	11,25803 322	11,28419 132	0,0049920 61	0,1192742 42
BPRS Botani Bina Rahmah	Juni 2021	11,11244 79	11,24207 429	0,0069922 53	0,0929164
BPRS Botani Bina Rahmah	Septembe r 2021	10,94199 592	11,15998 639	0,0094199 01	1,9553015 26
BPRS Botani Bina Rahmah	Desember 2021	13,21037 425	11,04127 248	0,0149419 42	3,0638809 86
BPRS Botani Bina Rahmah	Maret 2022	12,99453 001	9,185740 255	0,0091766 42	0,6688025 31
BPRS Botani Bina Rahmah	Juni 2022	0	9,074520 649	0,0161246 69	0,7289424 69
BPRS Botani Bina Rahmah	Septembe r 2022	0	0	0,0218511 75	0,1580499 92
BPRS Botani Bina Rahmah	Desember 2022	12,86617 997	7,999007 213	0,0289112 82	0,1315158 8
BPRS Botani Bina Rahmah	Maret 2023	14,28262 251	7,900636 613	0,0073504 29	0,3456129 09
BPRS Botani Bina Rahmah	Juni 2023	0	7,828834 528	0,0142844 19	0,2136283 91
BPRS Botani Bina Rahmah	Septembe r 2023	0	7,666221 926	0,0211055 67	0,1503413 83
BPRS Botani Bina Rahmah	Desember 2023	14,28262 251	7,900636 613	0,0258001 3	0,1246274 69
BPRS Botani Bina Rahmah	Maret 2024	0	7,355001 921	0,0079115 2	0,1250112 5
BPRS Botani Bina Rahmah	Juni 2024	0	7,150701 458	0,0109936 59	0,1801198 1
BPRS Botani Bina Rahmah	Septembe r 2024	0	11,92492 915	0,0048134 07	0,1840531 79
BPRS Botani Bina Rahmah	Desember 2024	0	18,83074 363	0,0171522 25	0,1516665 61
BPRS Botani Bina Rahmah	Maret 2025	0	12,89011 349	0,0024235 6	0,1680371 92
BPRS Botani Bina Rahmah	Juni 2025	0	0	0,0021384 6	0,5949432 39
BPRS Botani Bina Rahmah	Septembe r 2025	0	0	0,0037820 26	0,7530988 53
BPRS Botani Bina Rahmah	Desember 2025	0	0	0,0231580 4	2,8074723 6
BPRS Riyal Irsyadi	Maret 2021	13,01634 487	14,35798 135	0.0108709	0.1246663

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Riyal Irsyadi	Juni 2021	12,40183678	14,40477114	0.0121117	0.1291757
BPRS Riyal Irsyadi	September 2021	12,08758186	14,37548514	0.0212244	0.1010283
BPRS Riyal Irsyadi	Desember 2021	12,33779803	14,48995798	0.0183404	0.5849090
BPRS Riyal Irsyadi	Maret 2022	14,76064605	14,57974136	0.0025971	0.0693017
BPRS Riyal Irsyadi	Juni 2022	14,69821183	14,55707688	0.0047220	0.0666573
BPRS Riyal Irsyadi	September 2022	14,61926129	14,78697939	0.0106300	0.0114945
BPRS Riyal Irsyadi	Desember 2022	14,57679384	14,70587735	0.0122956	0.0711857
BPRS Riyal Irsyadi	Maret 2023	14,45423429	14,64810485	0.0087766	0.0846924
BPRS Riyal Irsyadi	Juni 2023	12,20373492	14,99298085	0.0153607	0.0750528
BPRS Riyal Irsyadi	September 2023	12,11355157	14,96545802	0.0071077	0.1493904
BPRS Riyal Irsyadi	Desember 2023	14,45423429	14,64810485	0.0204121	0.1071388
BPRS Riyal Irsyadi	Maret 2024	12,26577449	14,97531045	0.0050713	0.1017429
BPRS Riyal Irsyadi	Juni 2024	12,20476679	15,2328117	0.0089315	0.8140229
BPRS Riyal Irsyadi	September 2024	12,23253442	15,21857649	0.0037875	0.1048519
BPRS Riyal Irsyadi	Desember 2024	18,97501488	22,12940809	0.0079540	0.3550383
BPRS Riyal Irsyadi	Maret 2025	17,96043134	22,25234615	0.0038922	0.1063597
BPRS Riyal Irsyadi	Juni 2025	17,62090756	22,49118322	0.0063162	0.1134073
BPRS Riyal Irsyadi	September 2025	18,60151141	22,48842043	0.0076716	0.1303087
BPRS Riyal Irsyadi	Desember 2025	18,18403631	22,44544644	0.0078036	0.1733598
BPRS HIK Bekasi	Maret 2021	15,76965556	15,10701418	0.0266484	0.3413299
BPRS HIK Bekasi	Juni 2021	15,65764576	15,03719822	0.0299961	0.3843515
BPRS HIK Bekasi	September 2021	15,54072345	14,88098686	0.0838558	0.3940118



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS HIK Bekasi	Desember 2021	15,28999 641	14,74539 054	0.1432421	0.3159842
BPRS HIK Bekasi	Maret 2022	15,23784 944	14,58940 235	0.0014425	0.2296594
BPRS HIK Bekasi	Juni 2022	15,18412 861	14,40228 115	0.0001068	0.2056412
BPRS HIK Bekasi	September 2022	15,12982 545	14,17329 409	0.0026558	0.1691173
BPRS HIK Bekasi	Desember 2022	15,07908 289	13,87579 63	0.0034568	0.1482019
BPRS HIK Bekasi	Maret 2023	15,01457 192	13,45040 59	0.0006724	0.2128952
BPRS HIK Bekasi	Juni 2023	14,93993 971	12,69498 389	0.0027002	0.1823160
BPRS HIK Bekasi	September 2023	15,16615 183	0	0.0029257	0.1849880
BPRS HIK Bekasi	Desember 2023	15,01457 192	13,45040 59	0.0010248	0.2106477
BPRS HIK Bekasi	Maret 2024	14,77170 485	0	0.0070193	0.2729989
BPRS HIK Bekasi	Juni 2024	14,55421 793	0	0.0136816	0.3613587
BPRS HIK Bekasi	September 2024	14,54686 688	0	0.0229537	0.1299813
BPRS HIK Bekasi	Desember 2024	21,45462 216	0	0.2144456	0.5147522
BPRS HIK Bekasi	Maret 2025	21,45462 216	0	0.0026611	0.1535286
BPRS HIK Bekasi	Juni 2025	21,45462 216	0	0.0162644	0.1689675
BPRS HIK Bekasi	September 2025	21,45462 216	0	0.0184197	0.6080049
BPRS HIK Bekasi	Desember 2025	21,45462 216	0	0.0559016	0.4822523
BPRS Wakalumi	Maret 2021	9,026417 534	11,27702 59	0.0108362	0.0715735
BPRS Wakalumi	Juni 2021	9,008224 188	11,19811 883	0.0212035	0.0819753
BPRS Wakalumi	September 2021	8,989693 701	11,08971 381	0.0275895	0.0760420
BPRS Wakalumi	Desember 2021	8,970813 341	10,93546 134	0.0271198	0.0676421
BPRS Wakalumi	Maret 2022	8,951569 643	10,83655 674	0.0008760	0.0566472



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Wakalumi	Juni 2022	8,931948346	10,61653539	0.0056907	0.1151696
BPRS Wakalumi	September 2022	8,884610232	10,48813039	0.0017315	0.1076776
BPRS Wakalumi	Desember 2022	8,774931387	11,1071203	0.0043994	0.0933026
BPRS Wakalumi	Maret 2023	8,651724084	11,43963408	0.0044096	0.0822822
BPRS Wakalumi	Juni 2023	8,511175119	11,36735619	0.0026029	0.0620056
BPRS Wakalumi	September 2023	8,347590407	11,56286735	0.0026858	0.1199782
BPRS Wakalumi	Desember 2023	8,151909873	11,50891744	0.0004150	0.0949404
BPRS Wakalumi	Maret 2024	7,996317232	11,33378684	0.0102957	0.0769355
BPRS Wakalumi	Juni 2024	13,10130929	11,29247828	0.0070990	0.1224462
BPRS Wakalumi	September 2024	13,03535127	11,41974601	0.0021177	0.0946366
BPRS Wakalumi	Desember 2024	19,87248971	18,24568983	0.0064825	0.1010322
BPRS Wakalumi	Maret 2025	19,7965038	17,65734955	0.0055422	0.0888810
BPRS Wakalumi	Juni 2025	19,7142657	17,3871537	0.0004124	0.1376527
BPRS Wakalumi	September 2025	20,79072976	17,77632373	0.0139398	0.3671009
BPRS Wakalumi	Desember 2025	21,28169044	17,72749418	0.0168376	0.1494665
BPRS Bangun Drajat Warga	Maret 2021	16,46672342	15,67661821	0.0043627	0.0593110
BPRS Bangun Drajat Warga	Juni 2021	16,58167475	15,65425491	0.0087126	0.0648149
BPRS Bangun Drajat Warga	September 2021	16,53086389	15,82385492	0.0118445	0.0644130
BPRS Bangun Drajat Warga	Desember 2021	16,53097785	16,19790458	0.0149172	0.0596535
BPRS Bangun Drajat Warga	Maret 2022	16,23828636	16,34793267	0.0025773	0.0618557
BPRS Bangun Drajat Warga	Juni 2022	16,25592076	16,4154827	0.0074577	0.0618659
BPRS Bangun Drajat Warga	September 2022	16,18833881	16,44077281	0.0076447	0.0647738



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Bangun Drajat Warga	Desember 2022	16,14312177	16,40591599	0.0120148	0.0544860
BPRS Bangun Drajat Warga	Maret 2023	16,12519072	16,25217942	0.0018733	0.0891942
BPRS Bangun Drajat Warga	Juni 2023	16,17783329	16,24404111	0.0047898	0.1273075
BPRS Bangun Drajat Warga	September 2023	16,04496297	16,23886046	0.0088176	0.0996689
BPRS Bangun Drajat Warga	Desember 2023	16,0173675	16,22037422	0.0116671	0.0662292
BPRS Bangun Drajat Warga	Maret 2024	16,04352145	16,30889566	0.0026169	0.0693924
BPRS Bangun Drajat Warga	Juni 2024	15,93403843	16,34286875	0.0082211	0.0576692
BPRS Bangun Drajat Warga	September 2024	15,89804519	16,49661174	0.0108224	0.0757586
BPRS Bangun Drajat Warga	Desember 2024	22,67425361	23,53127183	0.0148160	0.0424471
BPRS Bangun Drajat Warga	Maret 2025	22,55685231	23,87316477	0.0046893	0.0767269
BPRS Bangun Drajat Warga	Juni 2025	22,31350132	23,88442624	0.0077812	0.0990677
BPRS Bangun Drajat Warga	September 2025	22,2810311	21,61908284	0.0094969	0.1018586
BPRS Bangun Drajat Warga	Desember 2025	21,82067187	24,19171925	0.0136751	0.0158323
BPRS Dana Hidayatullah	Maret 2021	11,00733611	13,25119625	0.0065300	0.0468240
BPRS Dana Hidayatullah	Juni 2021	11,00733611	13,25119625	0.0120622	0.0460141
BPRS Dana Hidayatullah	September 2021	10,99901174	14,6411748	0.0167980	0.0390593
BPRS Dana Hidayatullah	Desember 2021	10,95631765	14,87331648	0.0189342	0.0355120
BPRS Dana Hidayatullah	Maret 2022	10,93871621	14,86028104	0.0038955	0.0703386
BPRS Dana Hidayatullah	Juni 2022	10,91171916	14,84968068	0.0039652	0.1010303
BPRS Dana Hidayatullah	September 2022	10,90255571	14,55230278	0.0102718	0.1320802
BPRS Dana Hidayatullah	Desember 2022	10,86503842	14,52425595	0.0179474	0.0532631
BPRS Dana Hidayatullah	Maret 2023	10,82605852	14,49933088	0.0062203	0.0856335



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Dana Hidayatullah	Juni 2023	10,80598357	14,47775771	0.0069634	0.1767197
BPRS Dana Hidayatullah	September 2023	10,76458265	0	0.0094564	0.1404287
BPRS Dana Hidayatullah	Desember 2023	10,72139338	0	0.0155620	0.0489966
BPRS Dana Hidayatullah	Maret 2024	10,72139338	0	0.0026183	0.0990867
BPRS Dana Hidayatullah	Juni 2024	10,6990785	0	0.0039774	0.0976666
BPRS Dana Hidayatullah	September 2024	10,64101041	0	0.0075915	0.0951490
BPRS Dana Hidayatullah	Desember 2024	0	0	0.0134745	0.0543029
BPRS Dana Hidayatullah	Maret 2025	0	0	0.0005619	0.0709645
BPRS Dana Hidayatullah	Juni 2025	0	0	0.0013029	0.0709094
BPRS Dana Hidayatullah	September 2025	0	0	0.0032344	0.1042117
BPRS Dana Hidayatullah	Desember 2025	0	0	0.0145290	0.1027723
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Maret 2021	15,32369639	13,30036562	0.0039840	0.0424718
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Juni 2021	15,09048306	13,40302537	0.0048593	0.0387542
BPRS Barokah Dana Sejahtera	September 2021	15,04617485	13,36011176	0.0053673	0.0576618
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Desember 2021	15,00850411	13,34056514	0.0083128	0.0337382
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Maret 2022	14,97640445	13,137581	0.0015116	0.0381152
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Juni 2022	15,1814795	13,13021845	0.0045036	0.0539894
BPRS Barokah Dana Sejahtera	September 2022	15,07115338	13,12116466	0.0066099	0.0420133
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Desember 2022	15,06713774	14,45453571	0.0066236	0.0774363
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Maret 2023	14,91216326	14,43391587	0.0010911	0.0651061
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Juni 2023	14,72586893	14,30289108	0.0022312	0.0150566
BPRS Barokah Dana Sejahtera	September 2023	14,66495226	14,24657129	0.0005119	0.1564256



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Barokah Dana Sejahtera	Desember 2023	14,65821 675	12,86217 973	0.0093474	0.0804045
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Maret 2024	14,65493 364	12,85436 366	0.0009306	0.0929173
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Juni 2024	14,65164 014	12,82210 927	0.0022015	0.0924126
BPRS Barokah Dana Sejahtera	September 2024	14,64833 576	12,70649 333	0.0056807	0.0805729
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Desember 2024	21,55219 405	19,48592 963	0.0107557	0.0616585
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Maret 2025	21,54862 113	19,44703 048	0.0000404	0.0676941
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Juni 2025	21,54503 541	21,89316 763	0.0006570	0.0748973
BPRS Barokah Dana Sejahtera	September 2025	21,54143 678	19,37788 385	0.0019566	0.0898115
BPRS Barokah Dana Sejahtera	Desember 2025	21,53722 714	19,38347 623	0.0059290	0.0642495
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Maret 2021	15,19021 299	10,85792 149	0.0002099	0.0566472
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Juni 2021	15,60413 177	10,76553 327	0.0008434	0.0588102
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	September 2021	15,69339 803	12,66755 255	0.0011132	0.0758869
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Desember 2021	15,74736 525	15,18527 48	0.0082755	0.0650493
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Maret 2022	15,83190 247	15,69096 605	0.0040322	0.0753539
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Juni 2022	15,90079 438	16,00307 776	0.0016056	0.0857089
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	September 2022	15,93360 474	16,09716 584	0.0005807	0.1021468
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Desember 2022	15,98283 419	16,22829 516	0.0043366	0.1848237
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Maret 2023	15,86254 189	16,39275 859	0.0014495	0.1744228



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Juni 2023	16,00949 378	16,48743 494	0.0032041	0.1480645
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	September 2023	16,05188 907	16,57755 185	0.0053225	0.1365962
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Desember 2023	16,12209 514	16,86708 904	0.0075588	0.1136052
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Maret 2024	16,07934 183	16,90914 433	0.0005175	0.1099894
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Juni 2024	16,08393 527	17,12325 938	0.0010252	0.1324964
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	September 2024	16,08479 737	17,17758 464	0.0040947	0.1214851
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Desember 2024	23,12243 303	24,14416 44	0.0064144	0.1314497
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Maret 2025	23,30389 925	24,23479 754	0.0013704	0.1287622
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Juni 2025	23,15129 345	24,26871 321	0.0020649	0.1388976
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	September 2025	22,94018 41	24,17965 211	0.0026257	0.1453139
BPRS Mitra Harmoni Yogyakarta	Desember 2025	23,02969 354	23,94679 778	0.0025623	0.1145251
BPRS Unisia Insan Indonesia	Maret 2021	15,30800 041	12,09111 624	0.0018492	0.0520004
BPRS Unisia Insan Indonesia	Juni 2021	15,11163 374	12,19690 576	0.0030494	0.0444810
BPRS Unisia Insan Indonesia	September 2021	15,26755 24	11,92680 177	0.0037064	0.0444032
BPRS Unisia Insan Indonesia	Desember 2021	15,18499 899	12,17356 495	0.0078187	0.0442483



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Unisia Insan Indonesia	Maret 2022	15,09995 961	12,31146 366	0.0025578	0.0423004
BPRS Unisia Insan Indonesia	Juni 2022	15,16695 179	12,26689 019	0.0041775	0.0396077
BPRS Unisia Insan Indonesia	September 2022	14,94676 33	11,75826 877	0.0072317	0.0367128
BPRS Unisia Insan Indonesia	Desember 2022	14,72659 576	11,69352 888	0.0108065	0.0264333
BPRS Unisia Insan Indonesia	Maret 2023	14,55784 354	11,54703 699	0.0035528	0.0210198
BPRS Unisia Insan Indonesia	Juni 2023	14,39076 738	11,49084 344	0.0066147	0.0273218
BPRS Unisia Insan Indonesia	September 2023	14,44444 663	11,42227 84	0.0074843	0.0462028
BPRS Unisia Insan Indonesia	Desember 2023	14,36771 092	11,33224 256	0.0103892	0.0541404
BPRS Unisia Insan Indonesia	Maret 2024	14,43198 941	11,01129 081	0.0036640	0.0303836
BPRS Unisia Insan Indonesia	Juni 2024	14,21321 631	10,92390 404	0.0050850	0.0630969
BPRS Unisia Insan Indonesia	September 2024	14,16210 708	10,83549 414	0.0084302	0.0629932
BPRS Unisia Insan Indonesia	Desember 2024	21,00281 032	18,18187 875	0.0109775	0.0433023
BPRS Unisia Insan Indonesia	Maret 2025	20,67068 839	18,11543 789	0.0030982	0.0525940
BPRS Unisia Insan Indonesia	Juni 2025	20,42007 723	18,00667 478	0.0058820	0.0541650
BPRS Unisia Insan Indonesia	September 2025	20,91440 359	17,91736 738	0.0073992	0.0552330



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Unisia Insan Indonesia	Desember 2025	21,23532 031	17,83732 145	0.0073786	0.0491039
BPRS Suriyah	Maret 2021	15,37708 99	13,11458 319	0.0040368	0.0487247
BPRS Suriyah	Juni 2021	15,49571 369	13,14526 903	0.0083628	0.0492148
BPRS Suriyah	September 2021	15,41653 034	12,91997 053	0.0138485	0.0523392
BPRS Suriyah	Desember 2021	15,28533 002	12,76698 188	0.0191202	0.0427302
BPRS Suriyah	Maret 2022	15,33076 921	12,88593 193	0.0062212	0.0420719
BPRS Suriyah	Juni 2022	15,37012 009	12,81438 336	0.0115015	0.0487853
BPRS Suriyah	September 2022	15,58648 194	12,72053 266	0.0157718	0.0625391
BPRS Suriyah	Desember 2022	15,42915 899	12,45407 66	0.0222908	0.0557638
BPRS Suriyah	Maret 2023	15,41197 163	12,77520 303	0.0057047	0.0774308
BPRS Suriyah	Juni 2023	15,38832 722	12,47209 943	0.0098070	0.0742767
BPRS Suriyah	September 2023	15,33754 553	12,35609 051	0.0012506	0.2174158
BPRS Suriyah	Desember 2023	15,24908 347	12,01856 165	0.0215367	0.1862871
BPRS Suriyah	Maret 2024	15,23277 607	11,51145 438	0.0045992	0.1683467
BPRS Suriyah	Juni 2024	15,18009 317	11,61942 733	0.1031146	0.1696630
BPRS Suriyah	September 2024	15,15603 581	11,51720 629	0.0064047	0.2019742
BPRS Suriyah	Desember 2024	22,08068 836	21,64401 286	0.0177450	0.1322176
BPRS Suriyah	Maret 2025	22,05628 174	21,64008 933	0.0019183	0.1835476
BPRS Suriyah	Juni 2025	21,84264 887	21,54646 225	0.0013833	0.2108352
BPRS Suriyah	September 2025	21,79020 302	21,54419 221	0.0010698	0.2186214
BPRS Suriyah	Desember 2025	21,53603 454	21,53943 318	0.0023096	0.2049939



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Almabrur Klaten	Maret 2021	14,14147 998	14,79426 554	0.0063958	0.0363127
BPRS Almabrur Klaten	Juni 2021	14,96566 066	14,54090 467	0.0122217	0.0204816
BPRS Almabrur Klaten	September 2021	15,05285 527	14,51088 426	0.0014842	0.0237186
BPRS Almabrur Klaten	Desember 2021	14,96691 325	15,29225 581	0.0138723	0.0160639
BPRS Almabrur Klaten	Maret 2022	15,51438 434	15,26143 375	0.0039529	0.0101441
BPRS Almabrur Klaten	Juni 2022	15,83471 936	14,95530 861	0.0093865	0.0064077
BPRS Almabrur Klaten	September 2022	15,71361 081	14,93310 782	0.0150458	0.0058391
BPRS Almabrur Klaten	Desember 2022	15,57807 892	14,88420 816	0.0189668	0.0054945
BPRS Almabrur Klaten	Maret 2023	15,42272 881	14,60980 991	0.0053332	0.0174845
BPRS Almabrur Klaten	Juni 2023	15,50457 485	14,38519 265	0.0101472	0.0359695
BPRS Almabrur Klaten	September 2023	15,31409 311	14,35141 018	0.1503629	0.0202514
BPRS Almabrur Klaten	Desember 2023	14,75917 207	14,32513 206	0.0146372	0.0247399
BPRS Almabrur Klaten	Maret 2024	14,57312 016	14,26810 35	0.0076964	0.0485470
BPRS Almabrur Klaten	Juni 2024	14,21171 021	14,23797 764	0.0147511	0.0375544
BPRS Almabrur Klaten	September 2024	14,05801 036	13,86180 714	0.0240863	0.0216853



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

BPRS Almabrur Klaten	Desember 2024	21,29748 24	20,76740 678	0.0288279	0.0232720
BPRS Almabrur Klaten	Maret 2025	22,20545 509	20,76516 034	0.0091809	0.0338024
BPRS Almabrur Klaten	Juni 2025	22,09573 96	20,76269 796	0.0149423	0.0728927
BPRS Almabrur Klaten	September 2025	21,99332 109	20,04556 714	0.0203424	0.0275821
BPRS Almabrur Klaten	Desember 2025	21,91447 846	19,97628 562	0.0185118	0.0351910

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA



Lampiran 3. Hasil Analisis Data

3.1 Analisis Deskriptif

SmartPLS 4

SmartPLS Edit Themes

Back Setup Derive indicators Add group Generate groups Clear groups Export to Excel / CSV

olah data ulang Indicators

Indicators 4 Samples 220 Missing values 0

● Indicators
○ Correlations
○ Data groups
○ Raw data

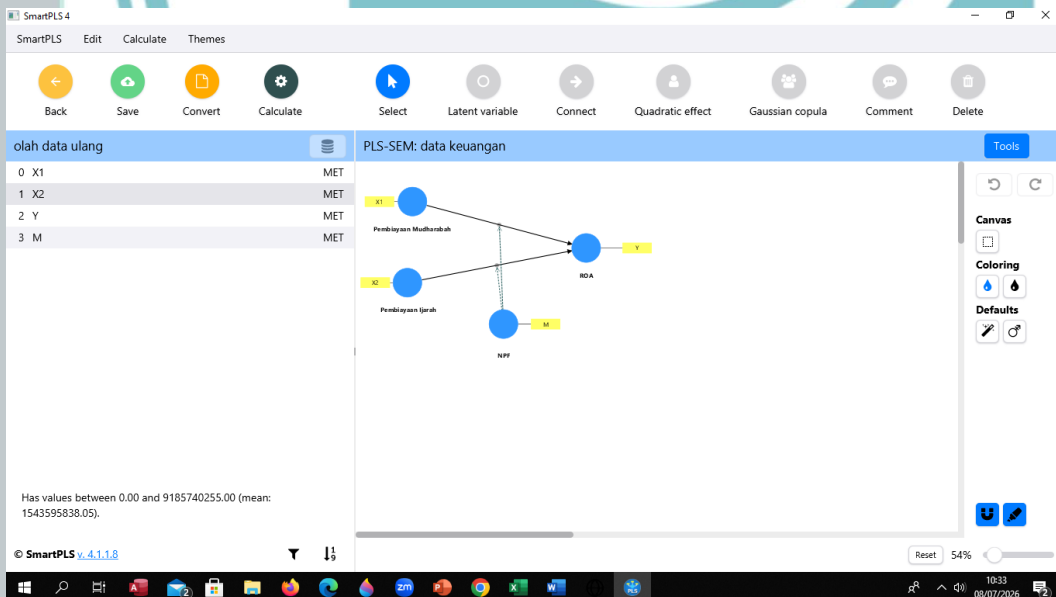
Name	No.	Type	Missings	Mean	Median	Scale min	Scale max	Observed min	Observed max	Standard deviation	Excess kurtosis	Skewness	Cramér-von Mises p value
X1	1	MET	0	18106417.63.141	1518009317.000	0.000	90264175.34.000	0.000	90264175.34.000	1830083411.549	9.439	3.082	0.000
X2	2	MET	0	1543595838.050	1438519265.000	0.000	9185740255.000	0.000	9185740255.000	1486718438.041	13.067	3.324	0.000
Y	3	MET	0	900158.320	0.007	0.000	28911282.000	0.000	28911282.000	3713548.712	26.146	4.927	0.000
M	4	MET	0	44116372.899	0.086	0.005	3043880986.000	0.005	3043880986.000	261891532.912	93.077	9.082	0.000

Reset 62%

SmartPLS v.4.1.1.8

10:26 08/07/2025

3.2 Model Penelitian

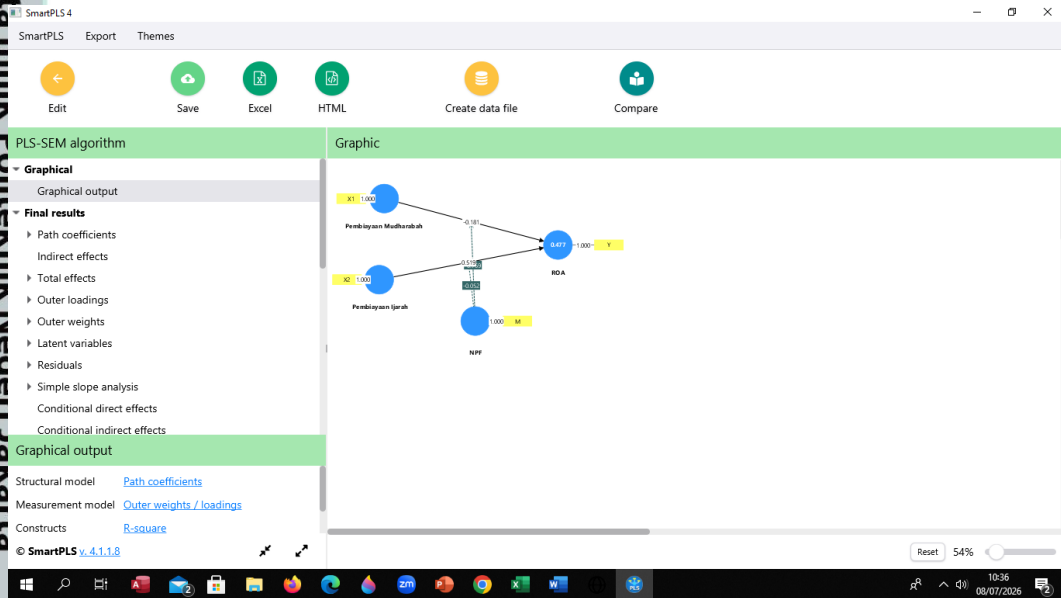




3.3 Grapichal Output (Outer Model)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



3.4 Outer Loading

SmartPLS 4

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLS-SEM algorithm

Outer loadings - Matrix

Copy to Excel/Word Copy to R

	NPF	Pembayaran Ijarah	Pembayaran Mudharabah	ROA	NPF x Pembayaran Mudhar...	NPF x Pembayaran Ijarah
M	1.000					
X1			1.000			
X2		1.000				
Y				1.000		1.000
NPF x Pembayaran Ijarah					1.000	
NPF x Pembayaran Mudhar...						1.000

SmartPLS v.4.1.1.8

Reset 65%

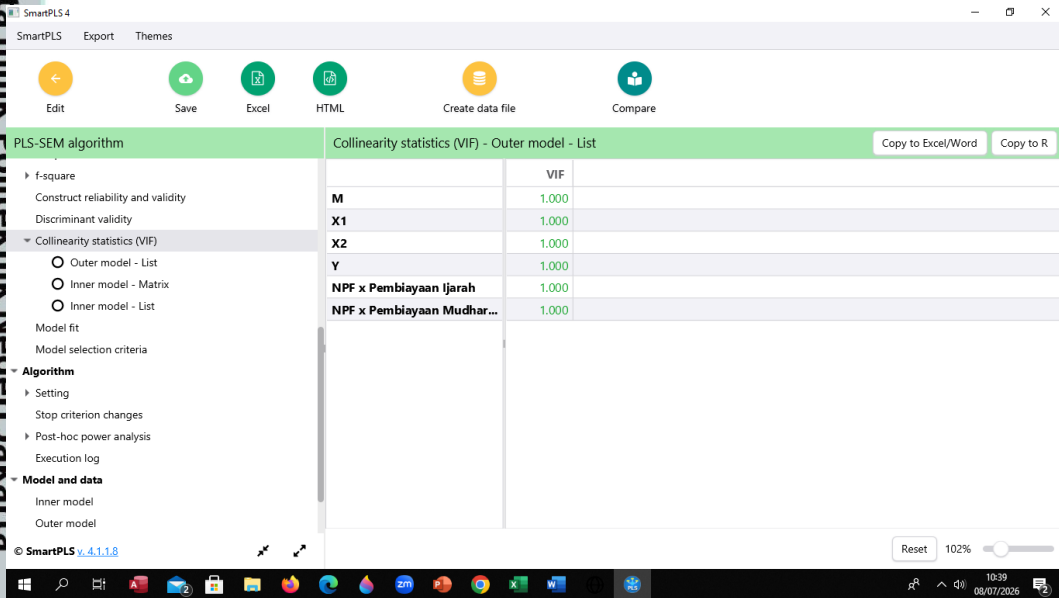
10:38 08/07/2026



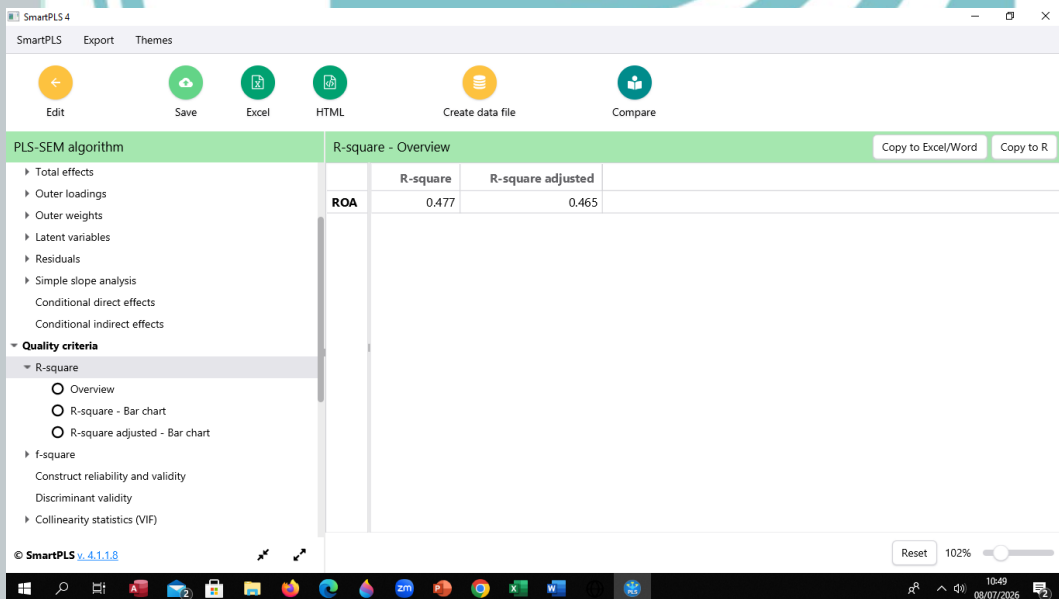
3.5 Collinearity Statistics (VIF)

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



3.6 R-Square

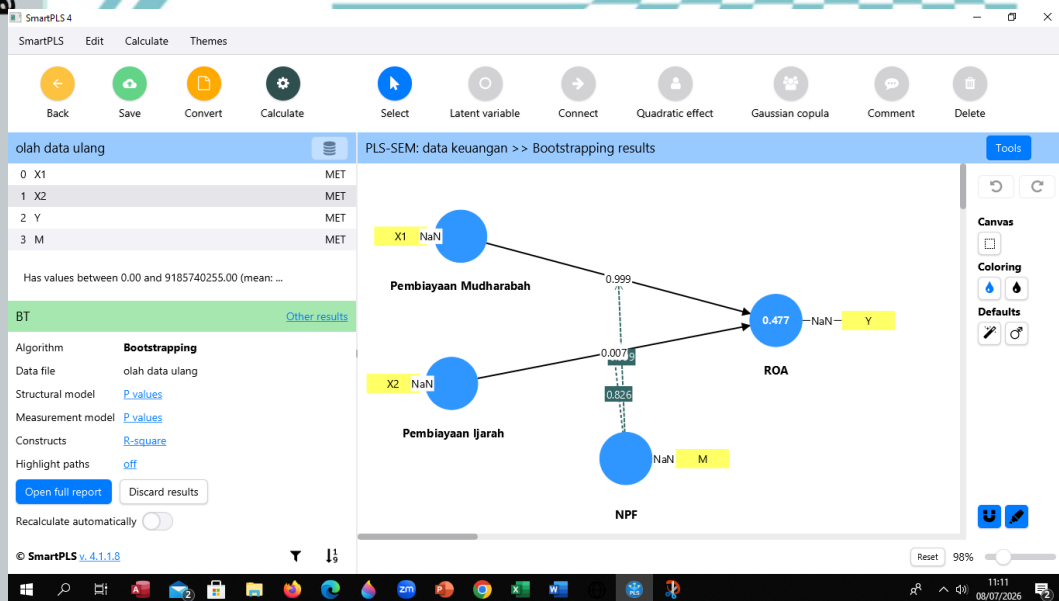




3.7 F-Simultan

F-Simultan		
Indikator Kelayakan	Nilai Statistik	Kesimpulan
Koefisien Determinasi (R)	0,477	
Jumlah Observasi (n)	220	
Jumlah Variabel Prediktor (k)	5	
F-Hitung	39,036	Model Sangat Layak (Fit)
P-Value	0,0000	Signifikan ($\alpha < 0,05$)

3.8 Bootstrapping Analysis



Hak Cipta :

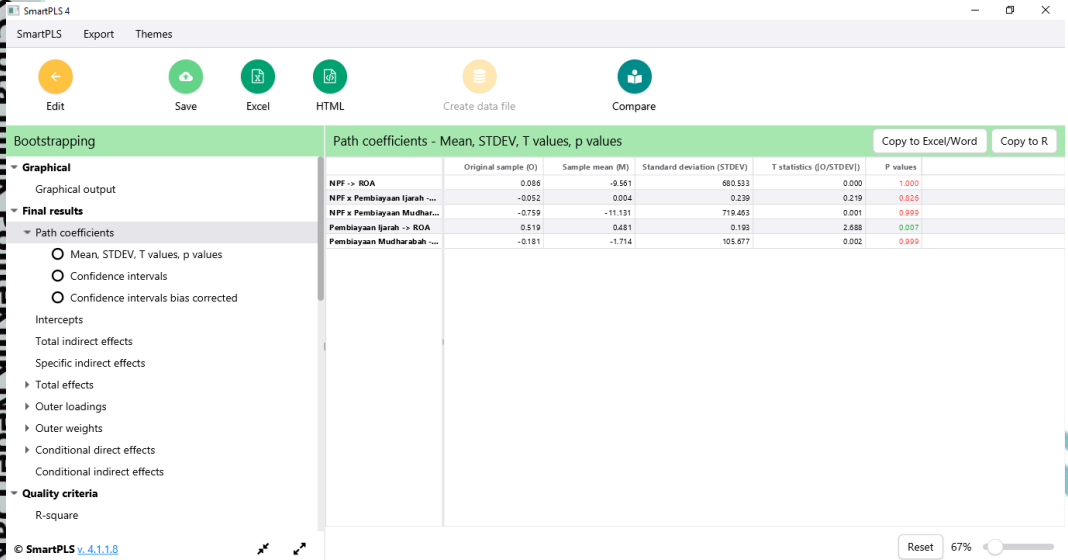
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta Negeri Jakarta



SmartPLS 4.1.1.8

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

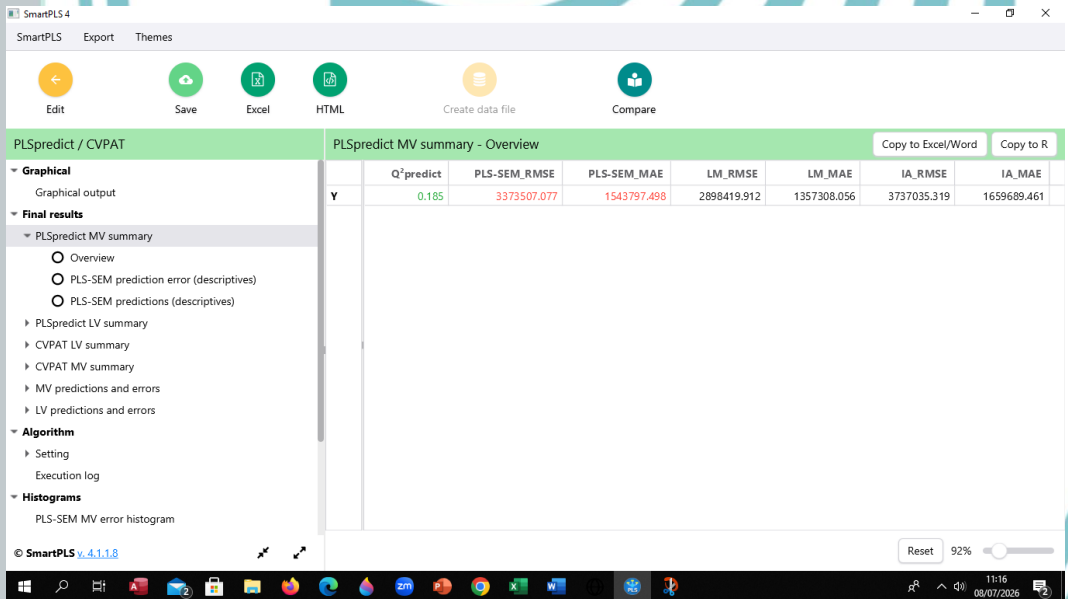
Bootstrapping Path coefficients - Mean, STDEV, T values, p values

Copy to Excel/Word Copy to R

	Original sample (O)	Sample mean (M)	Standard deviation (STDEV)	T statistics (O/STDEV)	P values
NFF -> ROA	0.086	-8.551	860.533	0.000	1.000
NFF x Pembiayaan (jarah ...	-0.052	0.004	0.239	0.219	0.826
NFF x Pembiayaan Mudhar...	-0.759	-11.131	719.463	0.001	0.999
Pembiayaan Jarah -> ROA	0.519	0.481	0.193	2.688	0.007
Pembiayaan Mudharabah ...	-0.181	-1.714	105.677	0.002	0.999

Reset 67%

3.9 Q-Square



SmartPLS 4.1.1.8

SmartPLS Export Themes

Edit Save Excel HTML Create data file Compare

PLSpredict / CVPAT PLSpredict MV summary - Overview

Copy to Excel/Word Copy to R

	Q ² -predict	PLS-SEM_RMSE	PLS-SEM_MAE	LM_RMSE	LM_MAE	IA_RMSE	IA_MAE
Y	0.185	3373507.077	1543797.498	2898419.912	1357308.056	3737035.319	1659689.461

Reset 92%



3.10 F-Sqaure

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

SmartPLS 4.1.1.8

PLS-SEM algorithm

f-square - List

	f-square
NPF -> ROA	0.004
NPF x Pembiayaan Ijarah ~...	0.006
NPF x Pembiayaan Mudhar...	0.051
Pembiayaan Ijarah -> ROA	0.329
Pembiayaan Mudharabah ~...	0.044

Copy to Excel/Word Copy to R

Reset 92%

© SmartPLS v.4.1.1.8

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA