



ANALISIS PENGARUH KERJA SAMA *CHANNELING* BPRS DENGAN *FINTECH* P2P *FINANCING* TERHADAP EFISIENSI BPRS

KEISHA NURUZ ZAHRA



**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “ANALISIS PENGARUH KERJA SAMA *CHANNELING* BPRS DENGAN *FINTECH* P2P *FINANCING* TERHADAP EFISIENSI BPRS” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apa pun kepada perguruan tinggi mana pun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam Daftar Pustaka di bagian akhir skripsi ini.

Dengan ini saya melimpahkan hak cipta dari karya tulis saya kepada Institut Pertanian Bogor.

Bogor, Juli 2026

KEISHA NURUZ ZAHRA
NIM H5401221060



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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

ABSTRAK

KEISHA NURUZ ZAHRA. Analisis Pengaruh Kerja Sama *Channeling* BPRS dengan *Fintech* P2P *Financing* Terhadap Efisiensi BPRS. Dibimbing oleh Laily Dwi Arsiyanti.

Kerja sama *channeling* antara Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) dan perusahaan *fintech* P2P *financing* syariah berkembang sebagai strategi perluasan pembiayaan dan inklusi keuangan, namun dampaknya terhadap efisiensi operasional BPRS belum banyak dikaji empiris. Penelitian ini bertujuan menganalisis tingkat efisiensi BPRS yang bekerja sama dengan *fintech* P2P syariah serta mengidentifikasi faktor yang memengaruhinya menggunakan metode *Two Stage Data Envelopment Analysis* (DEA) dan regresi Tobit terhadap data triwulan lima BPRS periode 2016–2025. Hasil DEA menunjukkan rata-rata efisiensi sebesar 0,91 dengan pola tidak seragam antar BPRS. Hasil regresi Tobit menunjukkan variabel *dummy* kerja sama *channeling* berpengaruh negatif dan signifikan, mengindikasikan adanya fase penyesuaian pasca-adopsi. ROA, CAR, BOPO, dan pertumbuhan GDP berpengaruh positif dan signifikan, sedangkan FDR, NPF, dan inflasi tidak berpengaruh signifikan. BPRS perlu memperkuat permodalan dan profitabilitas serta mempersiapkan transisi operasional yang matang sebelum mengadopsi kerja sama *channeling*.

Kata kunci: BPRS, *channeling*, DEA, efisiensi, *fintech* syariah

ABSTRACT

KEISHA NURUZ ZAHRA. Analysis of the Impact of BPRS Channeling Collaboration with Fintech P2P Financing on BPRS Efficiency. Supervised by Laily Dwi Arsiyanti.

Channeling collaboration between Islamic Rural Banks (BPRS) and Islamic P2P fintech companies has emerged as a strategy to expand financing and promote financial inclusion, yet its impact on BPRS operational efficiency remains underexplored. This study analyzed the efficiency level of BPRS engaged in channeling collaboration with Islamic P2P fintech and identified its influencing factors using Two-Stage Data Envelopment Analysis (DEA) and Tobit regression on quarterly data from five BPRS over 2016–2025. DEA results showed an average efficiency score of 0.91 with non-uniform patterns across institutions. Tobit regression revealed that the channeling collaboration dummy variable had a significant negative effect, suggesting a post-adoption adjustment phase. ROA, CAR, BOPO, and GDP growth had significant positive effects, while FDR, NPF, and inflation showed no significant effects. BPRS should strengthen capital adequacy and profitability and ensure well-prepared operational transitions before adopting channeling collaboration.

Keywords: BPRS efficiency, DEA, fintech syariah, P2P lending, Tobit regression



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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

© Hak Cipta milik IPB, tahun 2026
Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan atau menyebutkan sumbernya. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik, atau tinjauan suatu masalah, dan pengutipan tersebut tidak merugikan kepentingan IPB.

Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apa pun tanpa izin IPB.



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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



ANALISIS PENGARUH KERJA SAMA *CHANNELING* BPRS DENGAN *FINTECH* P2P *FINANCING* TERHADAP EFISIENSI BPRS

KEISHA NURUZ ZAHRA

Skripsi
sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana pada
Program Studi Ilmu Ekonomi Syariah

**DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2026**



@Hak cipta milik IPB University

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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

Tim Penguji pada Ujian Skripsi:

- 1 Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL. St.
- 2 Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt(Econ).



Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kerja Sama *Channeling* BPRS dengan *Fintech*
P2P *Financing* Syariah Terhadap Efisiensi BPRS

Nama : KEISHA NURUZ ZAHRA
NIM : H5401221060

Disetujui oleh

Pembimbing 1:
Dr. Laily Dwi Arsyianti, S.E., M.Sc.

Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:
Dr. Khalifah Muhamad Ali, S.Hut., M.Si
NIP. 198603102014041001

Tanggal Ujian:
2 Juni 2026

Tanggal Lulus:

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah subhanaahu wa ta'ala atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak bulan Januari 2026 sampai bulan Mei 2026 ini ialah BPRS dan *Fintech* P2P Syariah, dengan judul “Analisis Pengaruh Kerja Sama *Channeling* BPRS dengan *Fintech* P2P *Financing* Terhadap Efisiensi BPRS”.

Penulis menyadari bahwa selesainya karya ilmiah ini tidak terlepas dari doa, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Maka, pada kesempatan ini, penulis ucapkan terima kasih kepada beberapa pihak berikut :

1. Orang tua penulis yaitu Bapak Agus Sudargo dan Ibu Darwati, adik penulis yaitu Ganis Santun Hestati, serta keluarga besar yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Laily Dwi Arsyianti, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, arahan, dan masukan kepada penulis selama proses penelitian berlangsung.
3. Dosen penguji utama Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL. St. dan dosen penguji dari komisi pendidikan Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt(Econ). yang telah memberikan saran serta masukannya untuk menyempurnakan karya ilmiah ini.
4. Para dosen, staf, dan civitas Departemen Ilmu Ekonomi Syariah FEM IPB yang telah memberikan ilmu dan bantuan kepada penulis.
5. Teman-teman penulis, terkhususnya untuk Intan Naia, Rida, Maya, Citra, Lutfia, Adelianisa, Aghil, Arif, Fadli, Diva, Intan, Naida, Tasya, Indri, Munis, Dinda, Zahra, Keysa, dan Silvy. yang telah memberikan saran, motivasi, dan dukungan selama menjalankan perkuliahan hingga pada tahap menyelesaikan skripsi ini.
6. Teman-teman eksyar 59, terutama satu bimbingan bersama Ibu Laily, terima kasih atas bantuan dan dukungannya dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga karya ilmiah ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan bagi kemajuan ilmu pengetahuan.

Bogor, Juli 2026

KEISHA NURUZ ZAHRA



DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan	7
1.4 Manfaat	8
1.5 Ruang Lingkup	8
II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Efisiensi	9
2.2 Perbankan sebagai Lembaga Intermediasi Keuangan	10
2.3 Bank Perekonomian Rakyat Syariah	10
2.4 <i>Financial Technology</i>	11
2.5 <i>Peer to Peer Lending</i>	12
2.6 Faktor yang Memengaruhi Efisiensi BPRS	13
2.7 Penelitian Terdahulu	17
2.8 Kerangka Penelitian	19
2.9 Hipotesis Penelitian	21
III METODE	22
3.1 Jenis dan Sumber Data	22
3.2 Sampel Penelitian	22
3.3 Metode Analisis dan Pengolahan Data	22
3.4 Pengukuran Efisiensi	23
3.5 Pengujian/Faktor Determinan terhadap Tingkat Efisiensi	24
3.6 Pengujian Estimasi Parameter Tobit	25
3.7 Definisi Variabel Operasional	26
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Umum dan Perkembangan Variabel Penelitian	28
4.2 Hasil Efisiensi BPRS	40
4.3 Faktor-Faktor yang Memengaruhi Efisiensi BPRS	45
V SIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Simpulan	50
5.2 Saran	51
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	59
RIWAYAT HIDUP	63

DAFTAR TABEL

1	Perkembangan kinerja BPRS di Indonesia periode 2020-2024	3
2	Penelitian terdahulu	17
3	Sampel penelitian	22
4	Definisi variabel operasional	26
5	Statistik deskriptif variabel input dan output BPRS pada sampel periode 2016 - 2025	28
6	Nilai efisiensi BPRS pada sampel periode 2016-2025	40
7	BPRS berdasarkan tingkat efisiensi	43
8	<i>Potential Improvement</i> BPRS periode 2016-2025	43
9	Uji <i>likelihood ratio</i>	45
10	Faktor-faktor yang memengaruhi efisiensi BPRS periode 2016-2025	45

DAFTAR GAMBAR

1	Tingkat risiko pembiayaan penyelenggara <i>fintech lending</i> (OJK 2025)	2
2	Kerangka Penelitian	20
3	Perkembangan total aset BPRS periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	29
4	Perkembangan beban operasional BPRS periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	30
5	Perkembangan dana pihak ketiga BPRS periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	31
6	Perkembangan pembiayaan BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	32
7	Perkembangan pendapatan operasional BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	33
8	Perkembangan rasio CAR BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	33
9	Perkembangan rasio NPF BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	34
10	Perkembangan rasio ROA BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	35
11	Perkembangan rasio BOPO BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	36
12	Perkembangan rasio FDR BPRS Periode 2016-2025 (OJK 2016-2025)	37
13	Perkembangan tingkat inflasi di Indonesia periode 2016-2025 (BPS 2016-2025)	38
14	Perkembangan laju pertumbuhan GDP Indonesia periode 2016-2025 (BPS 2016-2025)	39
15	Perkembangan TWP90 <i>Fintech Lending</i> Syariah (OJK 2026)	40
16	Perkembangan <i>Outstanding</i> Pinjaman <i>Fintech Lending</i> Syariah (OJK 2026)	40



DAFTAR LAMPIRAN

1	Skor Efisiensi, Hasil <i>Data Envelopment Analysis</i>	60
2	Hasil Regresi Tobit	62

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

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