

DETERMINAN ALOKASI PEMBIAYAAN SEKTOR UMKM OLEH BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA

SALMA DARAPUSPITA



DEPARTEMEN ILMU EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN MANAJEMEN
INSTITUT PERTANIAN BOGOR
BOGOR
2025



@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 “Determinan Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh Bank Umum Syariah di Indonesia” 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, Agustus 2025

Salma Darapuspita
H5401211011



@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

SALMA DARAPUSPITA. Determinan Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh Bank Umum Syariah di Indonesia. Dibimbing oleh RESFA FITRI dan MUHAMMAD NUR FAAIZ F. ACHSANI.

Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM) berperan strategis bagi perekonomian Indonesia, namun menghadapi kendala akses pembiayaan. Bank Umum Syariah (BUS) berpotensi menjadi solusi, tetapi alokasi pembiayaan modal kerja UMKM masih rendah. Penelitian ini menganalisis determinan alokasi pembiayaan modal kerja UMKM oleh BUS serta pengaruh kebijakan Peraturan Bank Indonesia Nomor 23/13/PBI/2021 tentang Rasio Pembiayaan Inklusif Makroprudensial (RPIM) dan pandemi COVID-19 dengan metode *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL) menggunakan data kuartal I 2016–kuartal IV 2024. Hasil menunjukkan, dalam jangka pendek, ROA, IHK, kebijakan RPIM, dan pandemi COVID-19 berpengaruh signifikan, sedangkan dalam jangka panjang, BI rate, PDB, kebijakan RPIM, dan pandemi COVID-19 signifikan. Temuan ini menegaskan perlunya penguatan kebijakan dan efisiensi BUS untuk mendukung pembiayaan UMKM secara berkelanjutan.

Kata kunci: ARDL, Bank Umum Syariah, kebijakan RPIM, pembiayaan UMKM

ABSTRACT

SALMA DARAPUSPITA. Determinants of Financing Allocation for the MSME Sector of Islamic Commercial Banks in Indonesia. Supervised by RESFA FITRI and MUHAMMAD NUR FAAIZ F. ACHSANI.

Micro, Small, and Medium Enterprises (MSMEs) play a strategic role in Indonesia's economy but face financing access constraints. Islamic Commercial Banks (BUS) have the potential to provide solutions; however, the allocation of working capital financing for MSMEs remains low. This study analyzes the determinants of MSME working capital financing allocation by BUS, as well as the impact of Bank Indonesia Regulation Number 23/13/PBI/2021 on the Macroprudential Inclusive Financing Ratio (RPIM) and the COVID-19 pandemic, using the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) method with quarterly data from Q1 2016 to Q4 2024. The results show that, in the short run, ROA, CPI, the RPIM policy, and the COVID-19 pandemic have significant effects, while in the long run, the BI rate, GDP, the RPIM policy, and the COVID-19 pandemic are significant. These findings underscore the need for policy strengthening and improved BUS efficiency to sustainably support MSME financing.

Keywords: ARDL, Islamic Commercial Bank, MSMEs, RPIM policy, MEMEs financing

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 2025
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.

DETERMINAN ALOKASI PEMBIAYAAN SEKTOR UMKM OLEH BANK UMUM SYARIAH DI INDONESIA

SALMA DARAPUSPITA

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
2025**



@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.rer.pol. Mohammad Iqbal Irfany S.E., M.App.Ec
2. Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt (Econ)

Judul Skripsi : Determinan Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh Bank
Umum Syariah di Indonesia

Nama : Salma Darapuspita

NIM : H5401211011

Disetujui oleh

Pembimbing 1:

Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL.St.

NIP. 196302241989032001



Pembimbing 2:

Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S. E., M. Sc.

NIP. 199510122024061003



Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:

Dr. Khalifah Muhammad Ali, S.Hut., M.Si.

NIP. 198603102014041001



Tanggal Ujian:
5 Agustus 2025

Tanggal Lulus:

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.

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah *Subhanahu wa Ta'ala*, Tuhan semesta alam, atas berkat rahmat, kekuatan, serta petunjuk-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Determinan Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh Bank Umum Syariah di Indonesia" dengan lancar. Tak lupa, shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada, Nabi Muhammad *Sallallahu 'Alaihi wa Sallam*. Dengan hormat, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orang tua penulis, yaitu Baba Ümit Göksu dan Bunda Ika Maya Hapsari, atas kasih sayang, dukungan, dan doa yang tak pernah putus.
2. Ibu Dr. Ir. Resfa Fitri, M.PL.St. dan Bapak Muhammad Nur Faaiz F. Achsani, S. E., M. Sc. selaku dosen pembimbing skripsi dan akademik, atas ilmu, bimbingan, dan saran kepada penulis.
3. Bapak Dr.rer.pol. Mohammad Iqbal Irfany S.E., M.App.Ec dan Mutiara Probokawuryan, S.E., M.Mgt (Econ) selaku dosen penguji dalam sidang skripsi ini, atas masukan, pertimbangan, dan penilaiannya.
4. Seluruh dosen, staf, dan civitas akademika Departemen Ilmu Ekonomi Syariah, atas ilmu, arahan, dan bantuan selama masa perkuliahan.
5. Papih Deddy (alm), Mamih Tatty, Mamah Dian, serta seluruh keluarga besar Deddy Djufari, atas doa dan perhatian selama proses studi.
6. Qale, Jenna, dan Kai selaku keponakan tersayang penulis, atas canda dan tawanya yang selalu menyejukkan hati.
7. Papah Dikkeh, Mamah Indrie, dan Nafis, atas kehangatan dan perhatiannya yang selalu menyertai.
8. Felysha, Selen, Karlita, Nurul, Mayla, Syifa, Muti, Rafiadi dan lainnya, atas kebersamaan selama masa kuliah dan proses menyusun skripsi.
9. Makky, Sirin, Nazwa, Tazkia, Aflah, Akbar, Yumiko, dan Girots, yang senantiasa meluangkan waktu di tengah kesibukan masing-masing.
10. Rekan-rekan DPM FEM, HMI, JBZ, dan UKM MP, atas pembelajarannya.
11. Teman-teman bimbingan skripsi dan Ilmu Ekonomi Syariah 58, atas kebersamaan, bantuan, semangat, serta dukungan yang selalu menyertai sepanjang masa perkuliahan. Teman-teman bimbingan skripsi, yang selalu memberikan semangat dan dukungan.

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

Bogor, Agustus 2025

Salma Darapuspita

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xii
I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan	4
1.4 Manfaat	4
1.5 Ruang Lingkup	5
II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Teori Intermediasi Keuangan	6
2.2 <i>Loanable Funds Theory</i>	6
2.3 Teori Manajemen Risiko Bank	7
2.4 <i>Credit Crunch</i>	9
2.5 Pembiayaan Syariah	9
2.6 Pembiayaan Syariah Sektor UMKM	10
2.7 Variabel Makroekonomi	11
2.8 Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM)	11
2.9 Penelitian Terdahulu	12
2.10 Kerangka Pemikiran	14
2.11 Hipotesis Penelitian	17
III METODE	19
3.1 Jenis dan Sumber Data	19
3.2 Metode Analisis Data	19
3.3 Model Penelitian	23
3.4 Definisi Operasional	24
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	25
4.1 Perkembangan Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh BUS dan Variabel Penelitian	25
4.2 Analisis Determinan yang Memengaruhi Alokasi Pembiayaan Sektor UMKM oleh BUS	30
V SIMPULAN DAN SARAN	40
5.1 Simpulan	40
5.2 Saran	40
DAFTAR PUSTAKA	42
LAMPIRAN	49
RIWAYAT HIDUP	61



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.

DAFTAR TABEL

1	Kriteria penetapan peringkat risiko likuiditas (FDR)	8
2	Kriteria penetapan peringkat risiko profitabilitas (ROA)	9
3	Penelitian terdahulu	12
4	Variabel penelitian	19
5	Definisi operasional	24
6	Hasil uji stasioneritas	30
7	Hasil uji multikolinearitas	31
8	Hasil uji <i>lag</i> optimum	31
9	Hasil uji kointegrasi	32
10	Hasil estimasi ARDL	32
11	Hasil uji normalitas	33
12	Hasil uji autokorelasi	33
13	Hasil uji heteroskedastisitas	34
14	Hasil uji validitas	34

DAFTAR GAMBAR

15	DPK, total pembiayaan, dan total aset BUS tahun 2016-2024	1
16	Perbandingan Pertumbuhan Pembiayaan UMKM dan non-UMKM BUS tahun 2016-2024	2
17	Perbandingan alokasi Pembiayaan BUS tahun 2016-2024	3
18	Kerangka pemikiran	16
19	Alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS tahun 2016-2024	25
20	FDR dan alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS 2016-2024	26
21	ROA dan alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS 2016-2024	27
22	BI <i>rate</i> dan alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS 2016-2024	28
23	PDB dan alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS 2016-2024	29
24	IHK dan alokasi pembiayaan sektor UMKM oleh BUS 2016-2024	30
25	Hasil uji stabilitas CUSUM dan CUSUMQ	34
26	Perbandingan Pembiayaan Sektor UMKM Sebelum, Saat, dan Sesudah COVID-19	38

DAFTAR LAMPIRAN

1	Lampiran 1 Hasil uji stasioneritas	50
2	Lampiran 2 Hasil uji multikolinearitas	53
3	Lampiran 3 Hasil uji <i>lag</i> optimum	54
4	Lampiran 4 Hasil uji kointegrasi	55
5	Lampiran 5 Hasil estimasi ARDL	56
6	Lampiran 6 Hasil uji asumsi klasik	58
7	Lampiran 7 Hasil uji validitas	59
8	Lampiran 8 Hasil uji stabilitas	60