

ABSTRAK

Nina Nursari: Pengaruh Pembiayaan Produktif, Pembiayaan Multijasa, *Non-Performing Financing* (NPF), Dan Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif (PPAP) terhadap Capital Adequacy Ratio (CAR) dengan Skala Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS) di Jawa Barat 2021-2024

Kecukupan modal merupakan aspek fundamental dalam menjaga stabilitas dan keberlanjutan Bank Perekonomian Rakyat Syariah (BPRS), khususnya dalam menghadapi risiko pembiayaan yang melekat pada fungsi intermediasi syariah. Di tengah peningkatan penyaluran pembiayaan produktif dan multijasa, BPRS juga dihadapkan pada risiko pembiayaan bermasalah yang berpotensi menekan struktur permodalan. Kondisi ini menuntut pengelolaan pembiayaan dan manajemen risiko yang efektif agar Capital Adequacy Ratio (CAR) tetap berada pada tingkat yang sehat dan sesuai dengan ketentuan regulator.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pembiayaan produktif, pembiayaan multijasa, *Non-Performing Financing* (NPF), dan Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif (PPAP) terhadap Capital Adequacy Ratio (CAR) pada BPRS di Provinsi Jawa Barat. Selain itu, untuk menguji peran skala perusahaan sebagai variabel moderasi dalam memperkuat atau memperlemah hubungan antara variabel pembiayaan dan risiko terhadap kecukupan modal BPRS.

Kerangka berpikir penelitian ini menempatkan Capital Adequacy Ratio (CAR) sebagai indikator utama ketahanan modal BPRS yang dipengaruhi oleh pembiayaan produktif, pembiayaan multijasa, *Non-Performing Financing* (NPF), dan Penyisihan Penghapusan Aktiva Produktif (PPAP). Pengaruh tersebut tidak hanya ditentukan oleh volume pembiayaan, tetapi oleh kualitas dan pengelolaan risikonya. Skala perusahaan berperan sebagai variabel moderasi yang memengaruhi kekuatan hubungan antarvariabel dalam menjaga stabilitas permodalan BPRS di Jawa Barat.

Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif dengan analisis data panel. Data yang digunakan merupakan data sekunder berupa laporan keuangan BPRS di Jawa Barat selama periode 2020-2024. Teknik analisis dilakukan menggunakan perangkat lunak EViews 12 dengan tahapan pemilihan model estimasi data panel, pengujian hipotesis parsial (uji t), pengujian simultan (uji F), serta pengujian variabel moderasi menggunakan Moderated Regression Analysis (MRA) pada tingkat signifikansi 5%.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pembiayaan produktif dan pembiayaan multijasa secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Capital Adequacy Ratio (CAR), sementara *Non-Performing Financing* (NPF) berpengaruh negatif signifikan dan PPAP berpengaruh signifikan terhadap CAR, meskipun secara simultan seluruh variabel independen memengaruhi CAR. Temuan ini menegaskan bahwa kecukupan modal BPRS lebih ditentukan oleh kualitas pembiayaan, tingkat risiko, kebijakan pencadangan, dan kapasitas kelembagaan dibandingkan sekadar peningkatan volume pembiayaan. Kebaruan penelitian ini terletak pada pembuktian empiris peran skala perusahaan tidak selalu sebagai moderator melainkan bergantung pada jenis pembiayaan dan risiko, dengan sifatnya yang kontigen sehingga dikondisi lain memengaruhi secara langsung dalam menjaga kecukupan modal BPRS di tingkat regional melalui pendekatan Moderated Regression Analysis.

ABSTRACT

Nina Nursari: The Effect of Productive Financing, Multiservice Financing, Non-Performing Financing (NPF), and Productive Asset Write-Off Allowance (PPAP) on the Capital Adequacy Ratio (CAR) with Company Scale as a Moderating Variable in Sharia Rural Banks (BPRS) in West Java Period 2021-2024

Capital adequacy is a fundamental aspect of maintaining the stability and sustainability of Sharia Rural Banks (BPRS), particularly in the face of financing risks inherent in Sharia intermediation functions. Amid the increase in the distribution of productive and multi-service financing, BPRS is also facing the risk of non-performing financing, which could put pressure on its capital structure. This condition requires effective financial and risk management to ensure that the Capital Adequacy Ratio (CAR) remains at an adequate level and in compliance with regulatory requirements.

This study aims to analyse the effect of productive financing, multi-service financing, Non-Performing Financing (NPF), and Productive Asset Write-Off Allowance (PPAP) on the Capital Adequacy Ratio (CAR) of BPRS in West Java Province. Additionally, it seeks to examine the moderating role of company scale in strengthening or weakening the relationship between financing and risk variables and BPRS capital adequacy.

The research framework positions the Capital Adequacy Ratio (CAR) as the primary indicator of BPRS capital resilience, which is influenced by productive financing, multi-service financing, Non-Performing Financing (NPF), and the Productive Asset Write-Off Allowance (PPAP). This influence is determined not only by the volume of financing but primarily by its quality and risk management. Company scale acts as a moderating variable, influencing the strength of the relationship between variables in maintaining the capital stability of BPRS in West Java.

The research method is quantitative, employing panel data analysis. The data used are secondary, in the form of BPRS financial reports from West Java for the period 2020-2024. The analysis was performed using EViews 12, with the following steps: selecting a panel-data estimation model; testing partial hypotheses (t-tests); testing simultaneous hypotheses (F-tests); and testing moderating variables using Moderated Regression Analysis (MRA) at the 5% significance level.

The results indicate that productive financing and multi-service financing have no significant effect on the Capital Adequacy Ratio (CAR), whereas Non-Performing Financing (NPF) has a significant negative effect and PPAP has a significant positive effect on CAR, even though all independent variables simultaneously affect CAR. These findings confirm that BPRS's capital adequacy is determined more by the quality of financing, risk level, reserve policy, and institutional capacity than by an increase in financing volume. The novelty of this study lies in the empirical evidence for the role of company scale is not always a moderator but rather depends on the type of financing and risk, with its contingent nature so that in other conditions it directly influences maintaining BPRS capital adequacy at the regional level through the Moderated Regression Analysis approach.

ملخص

دينا نورساري: أثر التمويل الإنتاجي، والتمويل متعدد الخدمات، والتمويل المتعثر (*NPA*)، ومخصص شطب الأصول الإنتاجية (*PPAP*) على نسبة كفاية رأس المال (*CAR*) مع حجم الشركة كمتغير مُعَدَّل في بنوك الاقتصاد الشعبي الإسلامية (*BPRS*) في جاوة الغربية.

تُعد كفاية رأس المال جانبًا أساسيًا وجوهريًا في الحفاظ على استقرار واستدامة بنوك الاقتصاد الشعبي الإسلامية (*BPRS*)، لا سيما في مواجهة مخاطر التمويل المتأصلة في وظيفة الوساطة المالية الإسلامية. وفي خضم الزيادة في توزيع التمويل الإنتاجي والتمويل متعدد الخدمات، تواجه هذه البنوك أيضًا مخاطر التمويل المتعثر التي من شأنها أن تضغط على هيكل رأس المال. وتتطلب هذه الحالة إدارة فعالة للتمويل والمخاطر لضمان بقاء نسبة كفاية رأس المال (*CAR*) عند مستوى صحي ومتوافق مع لوائح الجهات التنظيمية.

تهدف هذه الدراسة إلى تحليل أثر التمويل الإنتاجي، والتمويل متعدد الخدمات، والتمويل المتعثر (*NPA*)، ومخصص شطب الأصول الإنتاجية (*PPAP*) على نسبة كفاية رأس المال (*CAR*) في بنوك الاقتصاد الشعبي الإسلامية بمحافظة جاوة الغربية. بالإضافة إلى ذلك، تهدف الدراسة لاختبار دور حجم الشركة كمتغير مُعَدَّل في تعزيز أو إضعاف العلاقة بين متغيرات التمويل والمخاطر وبين كفاية رأس المال في هذه البنوك.

يضع الإطار الفكري لهذه الدراسة نسبة كفاية رأس المال (*CAR*) كمؤشر رئيسي لمتانة رأس مال البنوك، والتي تتأثر بالتمويل الإنتاجي، والتمويل متعدد الخدمات، والتمويل المتعثر (*NPA*)، ومخصص شطب الأصول الإنتاجية (*PPAP*). ولا يتحدد هذا التأثير بحجم التمويل فحسب، بل بجودته وإدارته. ويؤدي حجم الشركة دور المتغير المُعَدَّل الذي يؤثر على قوة العلاقة بين المتغيرات في الحفاظ على استقرار رأس المال للبنوك في جاوة الغربية.

المنهج المستخدم في هذا البحث هو المنهج الكمي مع تحليل بيانات البانل (*Panel Data Analysis*). البيانات المستخدمة هي بيانات ثانوية تتمثل في التقارير المالية لبنوك الاقتصاد الشعبي الإسلامية في جاوة الغربية خلال الفترة 2010-2019م. تم إجراء تحليل البيانات باستخدام برنامج *EViews 12* من خلال مراحل اختيار نموذج تقدير بيانات البانل، واختبار الفرضيات الجزئية (*t-test*)، والاختبار المتزامن (*F-test*)، واختبار المتغير المُعَدَّل باستخدام تحليل الانحدار المُعَدَّل (*Moderated Regression Analysis - MRA*) عند مستوى دلالة 5% .

أظهرت نتائج الدراسة أن التمويل الإنتاجي والتمويل متعدد الخدمات ليس لهما تأثير معنوي جزئيًا على نسبة كفاية رأس المال (*CAR*)، في حين أن التمويل المتعثر (*NPA*) له تأثير سلبي معنوي، ومخصص شطب الأصول الإنتاجية (*PPAP*) له تأثير معنوي على نسبة كفاية رأس المال، على الرغم من أن جميع المتغيرات المستقلة تؤثر بشكل متزامن على نسبة كفاية رأس المال. وتؤكد هذه النتائج أن كفاية رأس المال في هذه البنوك تتحدد بجودة التمويل، ومستوى المخاطر، وسياسة المخصصات، والقدرة المؤسسية أكثر من مجرد زيادة حجم التمويل. تكمن حداثة (*Novelty*) هذا البحث في الإثبات التجريبي لدور حجم الشركة كمتغير مُعَدَّل يؤثر بشكل معنوي على فعالية سياسات التمويل وإدارة المخاطر في الحفاظ على كفاية رأس المال للبنوك على المستوى الإقليمي من خلال مقارنة تحليل الانحدار المُعَدَّل.