

ABSTRAK

Erry Fitrya Primadhany. NIM. 210311020094. *Rekonstruksi Ketentuan Manfaat Ekonomi Dan Tata Kelola Dalam Peraturan Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi Yang Sesuai Dengan Prinsip Syariah di Indonesia.* Pembimbing I: Prof. Dr. Syaugi Mubarak Seff, MA. Pembimbing II: Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si, M. Fin. Pada Program Studi Doktorat Ilmu Syariah Pascasarjana UIN Antasari Banjarmasin. Tahun 2026.

Kata Kunci: Rekonstruksi; Manfaat Ekonomi; Tata Kelola; Regulasi LPBBTI Syariah; Prinsip Syariah.

Perkembangan digitalisasi sektor jasa keuangan telah mendorong lahirnya Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi (LPBBTI), diantaranya model pendanaan berbasis syariah yang berkembang sebagai alternatif pembiayaan digital. Meskipun LPBBTI Syariah memiliki potensi besar dalam mendukung inklusi keuangan, pengaturan mengenai manfaat ekonomi dan tata kelola yang berlaku saat ini belum sepenuhnya selaras dengan karakteristik akad syariah, khususnya pada aspek nisbah bagi hasil, pembagian risiko, dan tanggung jawab para pihak.

Rumusan masalah penelitian ini mencakup: Bagaimana pengaturan manfaat ekonomi dan tata kelola penyelenggara dalam regulasi Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi (LPBBTI) Syariah yang berlaku saat ini? dan bagaimana rekonstruksi ketentuan manfaat ekonomi dan tata kelola dalam peraturan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi yang mampu menjamin keselarasan dengan prinsip syariah, perlindungan konsumen, kepastian hukum, serta pembagian risiko dan tanggung jawab yang adil dalam penyelenggaraan LPBBTI Syariah di Indonesia?

Penelitian ini menggunakan metode hukum normatif dengan pendekatan filosofis, perundang-undangan dan konseptual. Data diperoleh dari bahan hukum primer, sekunder, dan tersier melalui studi pustaka.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengaturan manfaat ekonomi dan tata kelola LPBBTI Syariah yang saat ini diatur melalui POJK, SEOJK, dan Fatwa DSN-MUI masih menyisakan sejumlah persoalan normatif berupa ketidakjelasan konsekuensi hukum dari istilah pada manfaat ekonomi ketika diterapkan pada akad syariah, kecenderungan penyamaan nisbah dengan mekanisme manfaat ekonomi yang bersifat tetap, belum optimalnya tata Kelola berupa penerapan prinsip *risk sharing*, serta belum tegasnya pengaturan tanggung jawab penyelenggara dalam mitigasi risiko dan perlindungan investor.

Kebaruan disertasi ini terletak pada rekonstruksi manfaat ekonomi dan tata kelola LPBBTI Syariah melalui pemisahan terminologi nisbah, margin, *ujrah*, dan bunga, serta pengembangan model manajemen risiko syariah yang membedakan risiko bisnis murni dari risiko akibat kelalaian penyelenggara, sehingga perlindungan investor, kepastian hukum, dan prinsip *hifz al-māl* dapat diwujudkan secara lebih proporsional

ABSTRACT

Erry Fitrya Primadhany. NIM. 210311020094. Reconstruction of Economic Benefit and Governance Provisions in the Regulatory Framework for Information Technology-Based Peer-to-Peer Financing Services in Accordance with Sharia Principles in Indonesia. Supervisor I: Prof. Dr. Syaugi Mubarak Seff, M.A. Supervisor II: Dr. H. Zaki Mubarak, M.Si., M.Fin. Doctoral Program in Islamic Law (Ilmu Syariah), Postgraduate School, Universitas Islam Negeri Antasari Banjarmasin. 2026.

Keywords: Reconstruction; Economic Benefit; Governance; Sharia-Based LPBBTI Regulation; Sharia Principles.

The rapid digitalization of the financial services sector has given rise to Information Technology-Based Peer-to-Peer Financing Services (Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi, hereinafter LPBBTI), including sharia-compliant financing models that have emerged as viable alternatives to conventional digital financing. Despite the considerable potential of Sharia-Based LPBBTI in advancing financial inclusion, the existing regulatory provisions governing economic benefits and governance have yet to be fully aligned with the fundamental characteristics of sharia contracts (*akad*), particularly with respect to profit-sharing ratios (*nisbah*), risk-sharing mechanisms, and the allocation of responsibilities among contracting parties.

This study addresses two research questions. First, how are economic benefits and platform governance currently regulated under the applicable Sharia-Based LPBBTI regulatory framework, particularly in relation to sharia compliance and the distribution of risk among the parties involved? Second, how should the provisions governing economic benefits and governance in Information Technology-Based Peer-to-Peer Financing regulations be reconstructed so as to ensure alignment with sharia principles, consumer protection, legal certainty, and a just and proportionate allocation of risk and responsibility in the operation of Sharia-Based LPBBTI in Indonesia?

This study employed a normative legal research method, incorporating philosophical, statutory, and conceptual approaches. This method was adopted on the ground that the study was primarily concerned with the internal consistency and adequacy of existing legal norms rather than with empirical social phenomena. Legal materials were obtained from primary, secondary, and tertiary sources through systematic library research.

The findings reveal that the current regulatory framework governing economic benefits and governance in Sharia-Based Information Technology Peer-to-Peer Financing Services (LPBBTI Syariah), as stipulated in POJK, SEOJK, and DSN-MUI Fatwas, still contains several normative deficiencies, including ambiguity in the concept of economic benefits, a tendency to equate profit-sharing ratios (*nisbah*) with fixed-return mechanisms, the inadequate implementation of the risk-sharing principle within governance arrangements, and the absence of clear provisions concerning platform operators' responsibilities for risk mitigation and investor protection.

The principal novelty of this dissertation lies in its reconstruction of the economic benefit and governance framework for Sharia-Based LPBBTI through the explicit terminological differentiation of profit-sharing ratios (*nisbah*), mark-up margins (*margin*), service fees (*ujrah*), and interest (*bunga*), as well as the development of a sharia-based risk management model that distinguishes pure business risk from risk arising from platform operator negligence. Through this reconstruction, investor protection, legal certainty, and the principle of *hifz al-māl* (preservation of wealth) can be more proportionately and coherently achieved within the existing legal order.

ملخص الرسالة

إيري فطريا فرمماضاني. رقم القيد ٢١٠٣١١٠٢٠٠٩٤: إعادة بناء ضوابط المنافع الاقتصادية و اللوائح التنظيمية في قانون لخدمة التمويل الجماعي التي تقوم علي تكنولوجيا المعلومات بما يتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية في إندونيسيا

المشرف الأول: الأستاذ الدكتور شوقي مبارك سيف، الماجستير.

المشرف الثاني: الدكتور الحاج زكي مبارك، الماجستير في العلوم، والماجستير في التمويل. برنامج الدكتوراه في علوم الشريعة، كلية الدراسات العليا، جامعة أنتساري الإسلامية الحكومية بنجرماسين، إندونيسيا، سنة ٢٠٢٦م.

الكلمات المفتاحية: إعادة البناء؛ المنافع الاقتصادية؛ الحوكمة؛ تنظيم خدمات التمويل المشترك الشرعية القائمة على تكنولوجيا المعلومات؛ مبادئ الشريعة الإسلامية.

أدت التطورات المتسارعة في رقمنة قطاع الخدمات المالية إلى ظهور خدمات التمويل المشترك القائمة على تكنولوجيا المعلومات (LPBBI)، ومن بينها نماذج التمويل المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي تطورت بوصفها بديلاً للتمويل الرقمي. وعلى الرغم من الإمكانيات الكبيرة التي تمتلكها هذه الخدمات في دعم الشمول المالي، فإن الأحكام التنظيمية المتعلقة بالمنافع الاقتصادية والحوكمة لا تزال غير منسجمة بصورة كاملة مع الخصائص المميزة للعقود الشرعية، ولا سيما فيما يتعلق بنسبة توزيع الأرباح (النسبة)، وتقاسم المخاطر، ومسؤوليات الأطراف المتعاقدة.

وتتمثل إشكالية هذا البحث في السؤالين الآتيين: كيف يتم تنظيم المنافع الاقتصادية وحوكمة الجهات المشغلة في اللوائح المنظمة لخدمات التمويل المشترك القائمة على تكنولوجيا المعلومات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية المعمول بها حالياً؟ وكيف يمكن إعادة بناء أحكام المنافع الاقتصادية والحوكمة في هذه اللوائح بما يضمن التوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية، وحماية المستهلك، وتحقيق اليقين القانوني، وتوزيع المخاطر والمسؤوليات توزيعاً

عادلاً في تطبيق خدمات التمويل المشترك الشرعية القائمة على تكنولوجيا المعلومات في إندونيسيا؟

اعتمدت هذه الدراسة إستعملت منهج القانوني المعياري باستخدام المقاربات الفلسفية والقانونية والمفاهيمية. وقد جُمعت البيانات من المصادر القانونية الأولية والثانوية والثالثة من خلال الدراسة المكتبية وتحليل الوثائق القانونية ذات الصلة.

نتائج البحث من هذه الدراسة هي أن تنظيم المنافع الاقتصادية والحوكمة في خدمات التمويل المشترك الشرعية القائمة على تكنولوجيا المعلومات، والمنصوص عليه حالياً في لوائح هيئة الخدمات المالية الإندونيسية (POJK)، ومنشوراتها التفسيرية (SEOJK)، وفتاوى المجلس الوطني للشرعة - مجلس العلماء الإندونيسي (DSN-MUI)، لا يزال يثير عدداً من الإشكالات المعيارية، من أبرزها: عدم وضوح الآثار القانونية لمفهوم المنافع الاقتصادية عند تطبيقه على العقود الشرعية، والاتجاه إلى مساواة النسبة بآليات المنافع الاقتصادية ذات العائد الثابت، وعدم اكتمال تطبيق مبدأ تقاسم المخاطر في الحوكمة، فضلاً عن غياب النصوص الصريحة التي تحدد مسؤولية الجهة المشغلة في إدارة المخاطر وحماية المستثمرين.

وتكمن الحداثة العلمية لهذه الرسالة هي إعادة بناء مفهوم المنافع الاقتصادية والحوكمة في خدمات التمويل المشترك الشرعية القائمة على تكنولوجيا المعلومات، من خلال التمييز الواضح بين مصطلحات النسبة، والهامش الربحي (المراجعة)، والأجرة (الأجر على الخدمة)، والفائدة الربوية، إلى جانب تطوير نموذج لإدارة المخاطر وفق المنظور الشرعي يفرق بين المخاطر التجارية البحتة والمخاطر الناجمة عن تقصير الجهة المشغلة أو إهمالها. ومن شأن هذه الإعادة البنائية أن تسهم في تعزيز حماية المستثمرين، وتحقيق اليقين القانوني، وتفعيل مقصد حفظ المال (حفظ المال) بصورة أكثر توازناً وتناسباً