

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI NON-PERFORMING FINANCING SEKTOR PERDAGANGAN PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

FADHLEY MUHAMMAD ZULKIFLI



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

PERNYATAAN MENGENAI SKRIPSI DAN SUMBER INFORMASI SERTA PELIMPAHAN HAK CIPTA

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Non-Performing Financing* Sektor Perdagangan pada Perbankan 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, 6 Agustus 2025

Fadhley Muhammad Zulkifli
H5401211008

ABSTRAK

FADHLEY MUHAMMAD ZULKIFLI. Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Non-Performing Financing* Sektor Perdagangan pada Perbankan Syariah di Indonesia. dibimbing oleh DENI LUBIS dan YEKTI MAHANANI.

Tingkat pembiayaan bermasalah di perbankan syariah secara agregat pada 2019 hingga 2023 dalam kondisi baik. Namun, ditemukan perbedaan pada kondisi pembiayaan bermasalah di sektor perdagangan sehingga perlu dikaji faktor-faktor yang memengaruhinya di Indonesia. Pendekatan *mixed method* digunakan dengan analisis runtun waktu melalui VECM serta wawancara dengan praktisi untuk memperkaya interpretasi. Hasil menunjukkan bahwa BOPO, PDB, dan kurs berpengaruh signifikan dalam jangka pendek, sedangkan KAP, PDB, dan kurs berperan dominan dalam jangka panjang. IRF mengindikasikan NPF paling sensitif terhadap guncangan dari dirinya sendiri dan BOPO, sementara KAP dan PDB menunjukkan efek stabilisasi. FEVD menegaskan bahwa KAP memiliki kontribusi terbesar terhadap variasi NPF.

Kata kunci: BOPO, Kurs, NPF, Perbankan Syariah, Perdagangan.

ABSTRACT

FADHLEY MUHAMMAD ZULKIFLI. Factors Affecting Non-Performing Financing in the Trade Sector of Islamic Banks in Indonesia. Supervised by DENI LUBIS and YEKTI MAHANANI.

The level of non-performing financing (NPF) in Islamic banking in general in 2019 to 2023 remains sound. However, disparities are observed in NPF within the trade sector. Thus, it is essential to investigate the factors affecting NPF in the trade sector of Islamic banks in Indonesia. A mixed-methods approach was adopted, comprising time series analysis using the Vector Error Correction Model (VECM) and interviews with practitioners to enhance interpretation. The findings reveal that BOPO (operational efficiency), GDP, and the exchange rate exert significant short-term effects, while KAP (quality of productive assets), GDP, and the exchange rate dominate in the long term. The Impulse Response Function (IRF) indicates that NPF is most sensitive to shocks from itself and BOPO, while KAP and GDP demonstrate stabilising effects. The Forecast Error Variance Decomposition (FEVD) confirms that KAP contributes the most to NPF variation.

Keywords: BOPO, ER, Islamic banking, NPF, Trade.

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMENGARUHI *NON-PERFORMING FINANCING* SEKTOR PERDAGANGAN PADA PERBANKAN SYARIAH DI INDONESIA

FADHLEY MUHAMMAD ZULKIFLI

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. Ir. Resfa Fitri M.P.L.St.
- 2 Muhammad Anhar S.Pi., M.E.

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Non-Performing Financing*
Sektor Perdagangan pada Perbankan Syariah di Indonesia

Nama : Fadhley Muhammad Zulkifli
NIM : H5401211008

@Hak cipta milik IPB University

Pembimbing 1:

Dr. Deni Lubis, S.Ag., M.A.

Disetujui oleh



Diketahui oleh

Ketua Departemen Ilmu Ekonomi Syariah:

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



Tanggal Ujian:
16 Juli 2025

Tanggal Lulus:



PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Tema yang dipilih dalam penelitian yang dilaksanakan sejak Desember 2024 hingga Juli 2025 ini ialah Manajemen Risiko Perbankan Syariah, dengan judul “Analisis Faktor-Faktor yang Memengaruhi *Non-Performing Financing* Sektor Perdagangan pada Perbankan Syariah di Indonesia”.

Terima kasih penulis ucapkan kepada berbagai pihak yang terlibat dalam perjuangan penulis dalam menempuh sarjana, khususnya pada:

1. Dr. Deni Lubis, S.Ag., M.A. dan Ibu Yekti Mahanani, SE., M.Sc.IBF selaku dosen pembimbing skripsi sekaligus orang tua kedua di masa perkuliahan. Dr. Ir. Resfa Fitri M.P.L.St. dan Ustad Muhammad Anhar S.Pi., M.E. selaku dosen penguji yang sangat lembut menasehati dan memberikan arahan guna kesempurnaan tulisan saya.
2. Kepada keluarga – Abi Ir. Zulkifli Amin, S.T., M.Sc., Ph.D., bunda Diah Akmalia, adik saya Dzakwaan Ahmad Zulkifli ESL angkatan 62 dan Arfa Abdurrahman Zulkifli yang telah memberikan dukungan, doa, dan kasih sayangnya.
3. Kepada Dr. Dedi Wibowo dan Bapak Muhammad Agus Saleh selaku praktisi berpengalaman selama puluhan tahun di perbankan syariah yang telah memberikan wawasan terkait praktik perbankan syariah di Indonesia.
4. Kepada Yanuar, Oka, Bhagas, Aresth, Raihan, Dhani, dan Grace yang telah membantu dalam pengambilan data dan penyelesaian skripsi ini.

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

Bogor, 6 Agustus 2025

Fadhley muhammad Zulkifli

DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	iii
DAFTAR LAMPIRAN	iii
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	4
II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Teori <i>Business Cycle</i>	5
2.2 Teori Manajemen Risiko Perbankan Syariah	6
2.3 <i>Credit Risk</i>	7
2.4 <i>Operational Risk</i>	8
2.5 Perbankan Syariah	9
2.6 Perdagangan	9
2.6.1 Perdagangan Besar	10
2.6.2 Perdagangan Eceran	11
2.7 <i>Non-Performing Financing</i> (NPF)	12
2.8 Faktor Internal yang Memengaruhi NPF Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	13
2.8.1 Pembiayaan Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	13
2.8.2 Biaya Operasional terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)	14
2.8.3 Kualitas Aktiva Produktif (KAP)	14
2.9 Faktor Eksternal yang Memengaruhi NPF Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	15
2.9.1 Produk Domestik Bruto Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	15
2.9.2 Nilai Tukar (Kurs)	16
2.10 Penelitian Terdahulu	16
2.11 Kerangka Pemikiran	18
2.12 Hipotesis Penelitian	19
III METODE PENELITIAN	20
3.1 Jenis dan Sumber Data	20
3.2 Metode Analisis Data	20



3.2.1 Metode <i>Vector Autoregressive (VAR)</i>	21
3.2.2 Metode <i>Vector Error Correction Model (VECM)</i>	22
3.3 Model Penelitian	25
3.4 Definisi Operasional Variabel	26
IV HASIL DAN PEMBAHASAN	27
4.1 Tren yang Terjadi pada Faktor-Faktor yang diduga Memengaruhi NPF Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	27
4.2 Pengaruh Faktor Internal dan Faktor Eksternal terhadap NPF Sektor Perdagangan: <i>Vector Error Correction Model</i> dan <i>The Explanatory Sequential Design</i>	31
4.2.1 Hasil Uji Stasioneritas Data	31
4.2.2 Hasil Uji <i>Lag</i> Optimum	31
4.2.3 Hasil Uji Stabilitas VAR	32
4.2.4 Hasil Uji Kointegrasi	32
4.2.5 Hasil Uji Kausalitas <i>Granger</i>	33
4.2.6 Hasil Uji Diagnostik Model	33
4.2.7 Hasil Uji Estimasi VECM	35
4.3 Analisis Respon NPF Sektor Perdagangan Besar dan Eceran terhadap Guncangan Faktor Internal dan Eksternal	41
4.4 Analisis Kontribusi Faktor Internal dan Eksternal terhadap NPF Sektor Perdagangan Besar dan Eceran	42
V SIMPULAN DAN SARAN	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	44
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	55
RIWAYAT HIDUP	63

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

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	17
Tabel 3.1 Variabel dependen dan independen	20
Tabel 3.2 Definisi operasional variabel	26
Tabel 4.1 Hasil uji stasioneritas data	31
Tabel 4.2 Hasil uji <i>lag</i> optimum	31
Tabel 4.3 Hasil uji stabilitas VAR	32
Tabel 4.4 Hasil uji kointegrasi	33
Tabel 4.5 Hasil uji kausalitas granger	33
Tabel 4.6 Hasil uji normalitas	34
Tabel 4.7 Hasil uji autokorelasi	34
Tabel 4.8 Hasil uji heteroskedastisitas	34
Tabel 4.9 Hasil uji estimasi VECM	35

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Total pembiayaan berdasarkan lapangan usaha dan non lapangan usaha 2019-2021	1
Gambar 1.2 Tingkat PDB atas dasar harga berlaku menurut lapangan usaha 2019-2023	2
Gambar 1.3 Tren <i>non-performing financing</i> sektor ekonomi 2019-2023	3
Gambar 2.1 Kerangka pemikiran	19
Gambar 4.1 Tren pembiayaan sektor perdagangan besar dan eceran 2019-2023	27
Gambar 4.2 Tren Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional 2019-2023	28
Gambar 4.3 Tren Kualitas aktiva produktif 2019-2023	29
Gambar 4.4 Tren PDB sektor perdagangan besar dan eceran 2019-2023	29
Gambar 4.5 Tren Kurs 2019-2023	30
Gambar 4.6 Respon NPF terhadap guncangan variabel	41
Gambar 4.7 Kontribusi relatif faktor-faktor yang memengaruhi NPF terhadap NPF sektor perdagangan besar dan eceran	43

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil uji stasioneritas data	56
Lampiran 2 Hasil uji <i>lag</i> optimum	57

Lampiran 3 Hasil uji stabilitas VAR	58
Lampiran 4 Hasil uji kointegrasi	58
Lampiran 5 Hasil uji kausalitas granger	59
Lampiran 6 Hasil uji normalitas	60
Lampiran 7 Hasil uji autokorelasi	61
Lampiran 8 Hasil uji heteroskedastisitas	62
Lampiran 9 Hasil uji estimasi VECM	63
Lampiran 10 Dokumentasi Wawancara Responden Praktisi	63

