

**PERBANDINGAN FAKTOR PENYEBAB TIMBULNYA  
NPL DAN NPF PADA PERBANKAN KONVENSIONAL DAN  
SYARIAH DI INDONESIA**

**TESIS**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
Untuk memperoleh gelar Magister Sains (M.Si) dalam  
bidang Ekonomi dan Keuangan Islam  
Pada Program Studi Timur Tengah dan Islam  
Program Pascasarjana Universitas Indonesia

**YUNIS RAHMAWULAN  
7105092296**



**UNIVERSITAS INDONESIA  
PROGRAM PASCASARJANA  
PROGRAM STUDI KAJIAN TIMUR TENGAH DAN ISLAM  
JAKARTA  
APRIL 2008**



**Program Studi Timur Tengah dan Islam  
Program Pascasarjana Universitas Indonesia**

**Panitia Sidang Ujian Tesis  
Program Pascasarjana Universitas Indonesia  
Program Studi Kajian Timur Tengah Dan Islam**

**Hari, tanggal Sidang** : Rabu, 2 April 2008  
**Nama Mahasiswa** : Yunis Rahmawulan  
**NPM** : 7105092296  
**Judul Tesis** : Perbandingan Faktor Penyebab  
Timbulnya NPL dan NPF pada Perbankan  
Konvensional dan Syariah di Indonesia

Ketua Sidang,

Pembimbing,

(Mustafa Edwin Nasution, PhD )

(Dr. Muhammad Muslich, MBA)

Penguji,

*Reader/Pembaca Ahli,*

(Kuncoro Hadi, ST., MSi)

(Hardius Usman, SSi., MSi)

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah kepada Rabb yang Maha Pengasih dan memberikan rahmatNya kepada penulis dalam segala sisi kehidupan, dan dengan kemurahan-hatian dan ridha-Nya lah tesis ini dapat diselesaikan. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan baik secara materi maupun dalam penyajian. Oleh karena itu dengan senang hati, penulis bersedia menerima segala kritik dan masukan demi kesempurnaan dan manfaat tesis kelak.

Penulis perlu mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah membantu baik moril dan materiil yang sangat berharga dalam proses pembuatan tesis ini. Ucapan terima kasih ini penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Mustafa Edwin Nasution, PhD selaku ketua sidang II serta Bapak Firman Djunasien, MSoc.Sc., Ph.D selaku ketua sidang I.
2. Dr. Muhammad Muslich, MBA, selaku pembimbing akademik yang telah membimbing, memberi masukan dan memotivasi penulis dengan segala ilmu dan kesabarannya.
3. Bapak Kuncoro Hadi, ST., M.Si selaku penguji, serta Bapak Hardius Usman yang telah memberikan masukan bagi perbaikan tesis ini.
4. Para staff PSKTTI UI yang telah membantu kelancaran penulis selama kuliah dan dalam penyusunan tesis ini Ibu Ranti, atas ilmunya dan bantuannya kepada penulis baik selama kuliah maupun pembuatan tesis.
5. Keluarga penulis, terutama 'Empah' dan 'Embu' atas segala support, doa, dukungan dan pengertiannya.
6. Para sahabatku, keluarga besar angkatan X: Mba Irma, Niawati, Nia K, Pak Hanafi, Tuti, Mba Tia, Toni, Ari 'Arca', Ami, Pak Mursalin, *all of you are very inspiring n motivating me guys!* Serta rekan-rekan yang sempat menyemarakkan perkuliahan kami : Erwin, Mas Ozi, dan Pak Idham. Serta teman lain : Tini, Ikbal, Pak Benri, Tami, Pak Dedek dll.
7. Rekan-rekan kantor : Pak Didi Heriyadi, Tika, Bu Narsih, Mba Nina, Mba Haniek, Bu Ida, Bu Marti, Marsel, Berto, Noriah, Ratih, Pak Myummy, atas segala *support* serta memudahkan penulis untuk mengikuti perkuliahan.
8. Aa dan Daru yang senantiasa membantu dan *men-support* penulis tanpa pamrih, Mba Hesti, Ali, Firman, Nando, Mba Lina, Mba Asih dll yang senantiasa mendukung dan mendoakan penulis.
9. Serta teman-teman lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Jakarta, April 2008

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademik Universitas Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Yunis Rahmawulan  
NPM : 7105092296  
Program Studi : Kajian Timur Tengah dan Islam  
Departemen : Kekhususan Ekonomi dan Keuangan Islam  
Fakultas : Program Pascasarjana  
Jenis Karya : Tesis

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**Perbandingan Faktor Penyebab Timbulnya NPL dan NPF pada Perbankan Konvensional dan Syariah di Indonesia**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya tanpa meminta izin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 2 April 2008

Yang menyatakan,

(Yunis Rahmawulan)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS .....	iii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH .....	vi
ABSTRAK .....	vii
RINGKASAN EKSEKUTIF .....	x
DAFTAR ISI .....	xiv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR GAMBAR .....	xvii
DAFTAR GRAFIK .....	xviii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xix
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Permasalahan dan Pertanyaan Penelitian .....	7
1.3. Tujuan Penelitian .....	9
1.4. Batasan Penelitian .....	9
1.5. Kerangka Pemikiran .....	10
1.6. Hipotesis Penelitian .....	13
1.7. Metode Penelitian .....	13
1.8. Sistematika Penulisan .....	14
<b>BAB II. TINJAUAN LITERATUR</b> .....	<b>16</b>
2.1. Kerangka Teori .....	16
2.1.1. Faktor <i>Gross Domestic Product</i> (GDP) .....	17
Mempengaruhi Permintaan Kredit	
2.1.2. Inflasi dan Kurs dalam pengaruhnya terhadap NPL .....	18
2.1.3. Instrumen Bunga terhadap Perkembangan Kredit .....	21
2.1.4. Faktor Ekspansi Kredit mempengaruhi Peningkatan .....	24
Kredit Bermasalah	
2.1.5. <i>Loan Deposit Ratio</i> (LDR) Mempengaruhi Kredit Macet .	26
2.1.6. Pembiayaan Bank Syariah .....	26
2.1.7. <i>Shock</i> Perekonomian .....	30
2.2. Penelitian Sebelumnya .....	31
2.2.1. Faktor-faktor penyebab NPL dan NPF dari sisi .....	31
Makroekonomi	
2.2.2. Suku Bunga / SBI dengan NPL/NPF .....	33
2.2.3. Ekspansi Kredit, GDP, siklus ekonomi dan NPL .....	34
2.2.4. Faktor-faktor penyebab NPL dan NPF dari sisi .....	37
Internal dan Eksternal Bank	
<b>BAB III. DATA DAN METODOLOGI</b> .....	<b>39</b>
3.1. Batasan dan Karakteristik Data Penelitian .....	39
3.1.1. Batasan Penelitian .....	39
3.1.2. Data Penelitian .....	30
3.2. Verifikasi Model Ekonometri dan Variabel Terpilih .....	46

3.2.1.	Verifikasi Model Ekonometri.....	46
3.2.2.	Variabel Terpilih.....	47
3.3.	Metodologi Penelitian.....	48
1.	Pengumpulan Data.....	48
2.	Uji Stasioneritas.....	48
a.	Kolerogram.....	49
b.	Unit Root Test.....	49
c.	Uji Phillips-Perron.....	50
3.	Analisis Vektor Otoregresi (VAR).....	51
a.	Kriteria Schwarz Information Criterion / SIC.....	52
4.	Uji Stabilitas VAR.....	53
5.	Analisis <i>Impulse Response Function</i> .....	53
6.	Uji $R^2$ .....	54
7.	Uji t.....	56
8.	Uji F.....	57
9.	Uji Asumsi Autokorelasi.....	57
10.	Uji Asumsi Multikolinearitas.....	59
11.	Uji Asumsi Heteroscedastik – Metode White.....	60
12.	Uji Normalitas Residual.....	60
13.	Perbandingan Hasil Estimasi.....	61
14.	Kesimpulan dan Saran.....	61
15.	Selesai.....	61
3.4.	<i>Flow Chart</i> Penelitian.....	62
<b>BAB IV. ANALISA DAN PEMBAHASAN.....</b>		64
4.1.	Analisis Masalah.....	64
4.1.1.	Metode Vektor Otoregresi (VAR).....	65
4.1.1.1.	Uji Stasioneritas.....	65
A.	Uji Stasioneritas pada Bank Konvensional.....	65
B.	Uji Stasioneritas pada Bank Syariah.....	67
4.1.1.2.	Analisis VAR.....	68
4.1.1.3.	Uji Stabilitas.....	70
4.1.1.4.	Uji <i>Impulse Response Function</i> .....	71
4.1.2.	Regresi Berganda : Pemeriksaan Asumsi dan.....	73
	Kebaikan Model	
A.	Regresi Berganda NPL Bank Konvensional.....	74
B.	Regresi Berganda NPF Bank Syariah.....	78
4.2.	Pembuktian Hipotesis.....	83
4.2.1.	Analisis Faktor Penyebab <i>Non Performing Loan</i> .....	84
	di Bank Konvensional	
4.2.2.	Analisis Faktor Penyebab <i>Non Performing Financing</i> .....	85
	di Bank Syariah	
4.3.	Pembahasan Penyelesaian Masalah.....	86
4.3.1.	Pembahasan terhadap Faktor Penyebab NPL dan NPF....	86
<b>BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>		94
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		96

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Kinerja perbankan hingga periode Mei 2005.....	1
Tabel 1.2. LDR dan NPL Perbankan Konvensional.....	2
Tabel 1.3. Kinerja perbankan BUMN.....	3
Tabel 1.4. Kinerja perbankan BUSN Devisa.....	4
Tabel 1.5. Indikator kesehatan beberapa bank papan atas .....	4
Tabel 1.6. Posisi Perbankan Syariah per Juni 2006 .....	6
Tabel 3.1. Karakteristik data GDP.....	40
Tabel 3.2. Deskriptif Statistik Pertumbuhan GDP.....	41
Tabel 3.3. Karakteristik data Inflasi.....	42
Tabel 3.4. Karakteristik data SBI dan SWBI.....	43
Tabel 3.5. Deskriptif Statistik SBI dan SWBI Riil 2001-2007 .....	43
Tabel 3.6. Karakteristik data NPL dan NPF.....	44
Tabel 3.7. Karakteristik data Kredit dan Pembiayaan.....	45
Tabel 3.8. Deskriptif Statistik Pertumbuhan Kredit dan Pembiayaan ..	45
Tabel 3.9. Karakteristik data <i>Loan to Deposit Ratio</i> dan .....	46
<i>Financing to Deposit Ratio</i>	
Tabel 3.10. Karakteristik Data CPI.....	46
Tabel 3.11. Variabel Penelitian dan Indikator Variabel.....	47
Tabel 4.1. Uji Stasioneritas Variabel Konvensional.....	66
Tabel 4.2. Uji Stasioneritas Variabel Syariah .....	67
Tabel 4.3. Penentuan Optimum Lag NPL-GGDP – Kriteria SIC .....	69
Tabel 4.4. Penentuan Optimum Lag NPF-GGDP – Kriteria SIC .....	69
Tabel 4.5. VAR Stability Condition Check NPL Lag 2 .....	70
Tabel 4.6. VAR Stability Condition Check NPF Lag 4.....	71
Tabel 4.7. Multikolinearitas Persamaan NPL .....	76
Tabel 4.8. Persamaan Regresi Berganda NPF.....	78
Tabel 4.9. Multikolinearitas dengan koefisien/r NPF Persamaan 4.2 ..	79
Tabel 4.10. Multikolinearitas dengan koefisien r NPF Persamaan 4.3 ..	80
Tabel 4.11. Multikolinearitas dengan koefisien r NPF Persamaan 4.4 ..	82

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Perbandingan NPL dan NPF .....	5
Gambar 1.2. Alur Kredit Macet .....	10
Gambar 1.3. Kerangka Pemikiran Penelitian : Beberapa Faktor Penyebab NPL/NPF .....	12
Gambar 2.1. Mekanisme Pengaruh Perubahan GDP terhadap NPL .....	18
Gambar 2.2. Kurva Permintaan Uang ( <i>LM Curve</i> ) .....	22
Gambar 2.3. Siklus Kredit .....	35
Gambar 3.1. Flow Chart Penelitian .....	61
Gambar 4.1. Histogram Residual Persamaan NPL .....	77
Gambar 4.2. Histogram Residual Persamaan NPF 4.2.....	79
Gambar 4.3. Histogram Residual Persamaan NPF 4.3.....	81
Gambar 4.4. Histogram Residual Persamaan NPF 4.4.....	82





## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1.	Pergerakan <i>Growth of GDP</i> Indonesia 2001 – 2007 .....	6
Grafik 4.1.	Uji IRF Perbankan Konvensional (NPL – GGDP) Lag 2..	72
Grafik 4.2.	Uji IRF Perbankan Konvensional (NPF – GGDP) Lag 4..	73
Grafik 4.3.	Plot Persamaan NPL .....	77
Grafik 4.4.	Plot Regresi dan Residual Persamaan NPF 4.2.....	80
Grafik 4.5.	Plot Regresi dan Residual Persamaan NPF 4.3 .....	81
Grafik 4.6.	Plot Regresi dan Residual Persamaan NPF 4.4 .....	83
Grafik 4.7.	Pergerakan GLON dan GPBY Perbankan Umum .....	90
	Indonesia 2001-2007	



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 3.1.	Data Penelitian .....	L-1
Lampiran 3.2.	Plot Variabel Penelitian .....	L-2
	3.2.1. Plot Pergerakan NPL dan NPF .....	L-2
	3.2.2. Plot Pergerakan GGDP .....	L-2
	3.2.3. Plot Pergerakan Inflasi .....	L-2
	3.2.4. Plot Pergerakan SBI dan SWBI Riil .....	L-3
	3.2.5. Plot Pergerakan LDR dan FDR .....	L-3
Lampiran 4.1.	Uji Stasioner pada Tingkat Level .....	L-4
	4.1.1. Uji Stasioneritas NPL .....	L-4
	4.1.2. Uji Stasioneritas GGDP .....	L-5
	4.1.3. Uji Stasioneritas Inflasi .....	L-6
	4.1.4. Uji Stasioneritas SBI .....	L-8
	4.1.5. Uji Stasioneritas GLON .....	L-9
	4.1.6. Uji Stasioneritas LDR .....	L-10
	4.1.7. Uji Stasioneritas NPF .....	L-12
	4.1.8. Uji Stasioneritas SWBI .....	L-13
	4.1.9. Uji Stasioneritas GPBY .....	L-15
	4.1.10. Uji Stasioneritas FDR .....	L-15
Lampiran 4.2.	Uji Stasioneritas Residual .....	L-18
	4.2.1. Uji Stasioneritas Residual NPL dan GGDP .....	L-18
	4.2.2. Uji Stasioneritas Residual NPL dan Inflasi .....	L-18
	4.2.4. Uji Stasioneritas Residual NPL dan GLON .....	L-19
	4.2.5. Uji Stasioneritas Residual NPL dan LDR .....	L-20
	4.2.7. Uji Stasioneritas Residual NPF dan INF(-2) .....	L-21
	4.2.8. Uji Stasioneritas Residual NPF dan SBI .....	L-21
	4.2.9. Uji Stasioneritas Residual NPF dan SWBI(-1) .....	L-22
	4.2.11. Uji Stasioneritas Residual NPF dan FDR .....	L-23
Lampiran 4.3.	Uji Regresi Sederhana .....	L-24
	4.3.1. Regresi Sederhana NPL-GLON .....	L-24
	4.3.2. Regresi Sederhana NPF-GPBY .....	L-24
Lampiran 4.4.	Analisis VAR variabel Konvensional .....	L-25
	4.4.1. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 1 .....	L-25
	4.4.2. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 2 .....	L-25
	4.4.3. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 3 .....	L-26
	4.4.4. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 4 .....	L-27
	4.4.5. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 5 .....	L-28
Lampiran 4.5.	Analisis VAR variabel Syariah .....	L-29
	4.5.1. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 1 .....	L-29
	4.5.2. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 2 .....	L-29
	4.5.3. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 3 .....	L-30
	4.5.4. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 4 .....	L-31
	4.5.5. Analisis VAR NPL-GGDP Lag 5 .....	L-32
Lampiran 4.6.	Tabel VAR lag Order Selection Criteria .....	L-33
Lampiran 4.7.	Uji Stabilitas NPL-GGDP pada Lag 2 .....	L-34
Lampiran 4.8.	Uji Stabilitas NPF-GGDP pada Lag 4 .....	L-34

Lampiran 4.9. Estimasi Regresi NPL Konvensional .....	L-35
Lampiran 4.10. Uji Autokorelasi NPL Konvensional – Bresuch Godfrey .....	L-35
Lampiran 4.11. Uji Multikolinearitas NPL Konvensional.....	L-35
Lampiran 4.12. Uji Heteroscedastik NPL Konvensional – Metode White.....	L-36
Lampiran 4.13. Estimasi Regresi NPF Syariah Persamaan 4.2.....	L-36
Lampiran 4.14. Uji Autokorelasi NPF Syariah Persamaan 4.2– Bresuch Godfrey	L-37
Lampiran 4.15. Uji Heteroscedastik NPF Syariah Persamaan 2.2 - White .....	L-37
Lampiran 4.16. Uji Multikolinearitas NPF Syariah Persamaan 4.3 .....	L-38
Lampiran 4.17. Estimasi Regresi NPF Syariah Persamaan 4.3.....	L-38
Lampiran 4.18. Uji Autokorelasi NPF Syariah Persamaan 4.3.....	L-38
Lampiran 4.19. Uji Heteroscedastik NPF Syariah Persamaan 4.3 .....	L-39
Lampiran 4.20. Uji Multikolinearitas NPF Syariah Persamaan 4.3 .....	L-39
Lampiran 4.21. Estimasi Regresi NPF Syariah Persamaan 4.4.....	L-39
Lampiran 4.22. Uji Autokorelasi NPF Syariah Persamaan 4.4.....	L-40
Lampiran 4.23. Uji Heteroscedastik NPF Syariah Persamaan 4.4 .....	L-40
Lampiran 4.24. Uji Multikolinearitas NPF Syariah Persamaan 4.4 .....	L-40
Lampiran 4.25. Uji Distribusi Normal Residual NPF Syariah Persamaan 4.4 .....	L-41

