

ABSTRAK

Siti Raihan 2230020065. Pengaruh *Non- Performing Financing* (NPF) Perbankan Syariah Sektorial Terhadap Produk Domestik Bruto (PDB) Riil Di Indonesia

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh pembiayaan syariah sektoral yang diproksikan melalui *Non- Performing Financing* (NPF) terhadap pertumbuhan ekonomi di Indonesia dengan menggunakan pendekatan *Autoregressive Distributed Lag* (ARDL). Variabel yang digunakan dalam penelitian ini meliputi NPF sektor teknologi informasi dan komunikasi, energi listrik, uap dan gas, pertanian, kehutanan dan perikanan, pendidikan, serta kesehatan dan pekerjaan sosial sebagai variabel independen, dan Produk Domestik Bruto (PDB) sebagai variabel dependen. Data yang digunakan merupakan data runtun waktu (time series) kuartalan periode 2015Q1–2024Q3.

Metode analisis yang digunakan meliputi uji stasioneritas dengan pendekatan Augmented Dickey-Fuller (ADF) dan Phillips-Perron (PP), uji kointegrasi menggunakan Bounds Test, serta estimasi hubungan jangka pendek dan jangka panjang melalui model Error Correction Model (ECM). Selain itu, dilakukan uji ketahanan (robustness) menggunakan metode Fully Modified Ordinary Least Squares (FMOLS), Dynamic Ordinary Least Squares (DOLS), dan Canonical Cointegration Regression (CCR).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel memiliki tingkat integrasi campuran sehingga memenuhi syarat penggunaan model ARDL. Hasil uji kointegrasi mengindikasikan adanya hubungan jangka panjang antara NPF sektoral dan pertumbuhan ekonomi.

Dalam jangka panjang, NPF pada sektor teknologi informasi dan komunikasi, energi, serta pertanian berpengaruh negatif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi, yang menunjukkan bahwa peningkatan pembiayaan bermasalah pada sektor-sektor tersebut dapat menghambat aktivitas ekonomi. Sementara itu, NPF sektor pendidikan menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi, yang mengindikasikan bahwa pembiayaan pada sektor ini masih relatif produktif meskipun terdapat risiko pembiayaan bermasalah. Di sisi lain, NPF sektor kesehatan dan pekerjaan sosial tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi.

Dalam jangka pendek, nilai Error Correction Term (ECT) yang negatif dan signifikan menunjukkan adanya mekanisme penyesuaian menuju keseimbangan jangka panjang. Hasil uji robustness memperkuat konsistensi temuan utama, sedangkan uji kausalitas Granger menunjukkan bahwa hubungan antar variabel cenderung bersifat satu arah dan terbatas. Secara keseluruhan, penelitian ini menegaskan bahwa tingkat pembiayaan bermasalah (NPF) pada sektor-sektor ekonomi memiliki peran penting dalam memengaruhi pertumbuhan ekonomi, sehingga diperlukan pengelolaan risiko pembiayaan yang lebih optimal untuk mendukung pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan.

Kata kunci: *Non-Performing Financing* (NPF), pembiayaan syariah, pertumbuhan ekonomi, ARDL.

ABSTRACT

Siti Raihan 2230020065. The Influence Of Non- Performing Financing (NPF) in The Shariah Banking Sector On Real Growth Domestic Products (PDB) In Indonesia

This study aims to analyse the impact of sectoral Islamic financing, proxied by Non-Performing Financing (NPF), on economic growth in Indonesia using the Autoregressive Distributed Lag (ARDL) approach. The independent variables consist of NPF in the information and communication technology sector, electricity, gas and steam sector, agriculture, forestry and fisheries sector, education sector, as well as health and social services sector, while economic growth is proxied by Gross Domestic Product (GDP) as the dependent variable. The study employs quarterly time series data covering the period from 2015Q1 to 2024Q3.

The analytical methods include stationarity tests using the Augmented Dickey-Fuller (ADF) and Phillips-Perron (PP) approaches, cointegration testing using the Bounds Test, and estimation of both short-run and long-run relationships through the Error Correction Model (ECM). In addition, robustness checks are conducted using Fully Modified Ordinary Least Squares (FMOLS), Dynamic Ordinary Least Squares (DOLS), and Canonical Cointegration Regression (CCR).

The empirical results indicate that the variables exhibit a mixed order of integration, thereby satisfying the requirements for the ARDL model. The Bounds Test confirms the existence of cointegration, indicating a long-run equilibrium relationship between sectoral NPF and economic growth.

In the long run, NPF in the information and communication technology, energy, and agriculture sectors has a negative and statistically significant effect on economic growth, suggesting that higher levels of non-performing financing in these sectors may hinder economic activity. Conversely, NPF in the education sector shows a positive and significant effect on economic growth, implying that financing in this sector remains relatively productive despite the presence of financing risk. Meanwhile, NPF in the health and social services sector does not exhibit a statistically significant effect.

In the short run, the Error Correction Term (ECT) is negative and significant, indicating a valid adjustment mechanism toward long-run equilibrium. The robustness test results confirm the consistency of the main findings, while the Granger causality test suggests that the relationships among variables are predominantly unidirectional and limited. Overall, this study highlights the importance of effective risk management in Islamic financing, particularly in controlling sectoral NPF, to support sustainable economic growth

Keywords: *Non-Performing Financing (NPF), Islamic financing, economic growth, ARDL.*

المُلخَص

سيتي ریحان. أثر التمويل المتعثر في القطاع المصرفي الإسلامي على الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي في إندونيسيا

هدف هذه الدراسة إلى تحليل تأثير التمويل الإسلامي القطاعي، الذي يُقاس من خلال التمويل المتعثر على النمو الاقتصادي في إندونيسيا باستخدام منهجية (Non-Performing Financing - NPF) وتشمل (Autoregressive Distributed Lag - ARDL) الانحدار الذاتي للفجوات الزمنية الموزعة المتغيرات المستخدمة في هذه الدراسة: التمويل المتعثر في قطاع تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، وقطاع الطاقة الكهربائية والبخار والغاز، وقطاع الزراعة والغابات ومصايد الأسماك، وقطاع التعليم، وقطاع الصحة والعمل الاجتماعي كمتغيرات مستقلة، في حين يُستخدم الناتج المحلي الإجمالي كمتغير تابع. وتعتمد الدراسة على بيانات سلاسل زمنية ربع سنوية (GDP - Domestic Product) للفترة من الربع الأول لعام 2015 حتى الربع الثالث لعام 2024. وتشمل منهجية التحليل اختبار السكون باستخدام اختبار ديكي-فولر الموسع واختبار التكامل المشترك، (Phillips-Perron - PP) واختبار فيليبس-بيرون (Fuller - ADF) بالإضافة إلى تقدير العلاقات قصيرة الأجل وطويلة الأجل، (Bounds Test) باستخدام اختبار الحدود كما تم إجراء اختبار المتانة. (Error Correction Model - ECM) باستخدام نموذج تصحيح الخطأ Fully Modified Ordinary Least Squares (Robustness) باستخدام طرق المربعات الصغرى المعدلة بالكامل (Dynamic Ordinary Least Squares - FMOLS) والمربعات الصغرى الديناميكية، (Canonical Cointegration Regression - CCR) والانحدار المشترك القياسي، (DOLS) والمربعات الصغرى المعدلة بالكامل (Robustness).

وتُظهر نتائج الدراسة أن المتغيرات تتمتع بدرجات تكامل مختلطة، مما يفرض متطلبات استخدام نموذج كما تشير نتائج اختبار التكامل المشترك إلى وجود علاقة طويلة الأجل بين التمويل المتعثر. ARDL. القطاعي والنمو الاقتصادي.

وعلى المدى الطويل، يتبين أن التمويل المتعثر في قطاعات تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، والطاقة والزراعة له تأثير سلبي ومعنوي على النمو الاقتصادي، مما يدل على أن زيادة التمويل المتعثر في هذه القطاعات قد تعيق النشاط الاقتصادي. في المقابل، يُظهر التمويل المتعثر في قطاع التعليم تأثيرًا إيجابيًا ومعنويًا على النمو الاقتصادي، مما يشير إلى أن التمويل في هذا القطاع لا يزال نسبيًا منتجًا رغم وجود مخاطر التعثر. أما في قطاع الصحة والعمل الاجتماعي، فلا يظهر التمويل المتعثر تأثيرًا معنويًا على النمو الاقتصادي.

السالبة (Error Correction Term - ECT) وعلى المدى القصير، تشير قيمة حد تصحيح الخطأ والمعنوية إلى وجود آلية تعديل نحو التوازن طويل الأجل. كما تدعم نتائج اختبار المتانة اتساق النتائج الرئيسية، في حين يُظهر اختبار السببية لجرانجر أن العلاقة بين المتغيرات تميل إلى أن تكون أحادية الاتجاه ومحدودة. وبشكل عام، تؤكد هذه الدراسة أن مستوى التمويل المتعثر في القطاعات الاقتصادية يلعب دورًا مهمًا في التأثير على النمو الاقتصادي، مما يستدعي تحسين إدارة مخاطر التمويل لدعم تحقيق نمو اقتصادي مستدام.

ARDL، التمويل الإسلامي، النمو الاقتصادي، (NPF) الكلمات المفتاحية: التمويل غير العامل