

**PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH,
MUSYARAKAH, DAN *NON PERFORMING FINANCING* (NPF)
TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK
MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun)

Pada Jurusan Akuntansi Syariah
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Disusun Oleh:

NUR KHOLIFAH

2282133019

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SIBER
SYEKH NURJATI CIREBON
KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA**

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN) SIBER

SYEKH NURJATI CIREBON

2026 M / 1447 H

ABSTRAK

Nur Kholifah, NIM: 2282133019, “Pengaruh Pembiayaan Murabahah, Musyarakah, dan *Non Performing Financing* (NPF) Terhadap Tingkat Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Pada Periode 2016-2025”

Penelitian ini bertujuan menganalisis pengaruh pembiayaan murabahah, musyarakah, dan *non performing financing* (NPF) terhadap kinerja keuangan pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. Latar belakangnya didasarkan pada kondisi profitabilitas Bank Muamalat yang mengalami fluktuasi selama periode 2016-2025, yang dipengaruhi oleh perubahan tingkat pembiayaan syariah dan risiko pembiayaan bermasalah.

Penelitian ini menggunakan metode *Vector Autoregression* (VAR) dan *Vector Error Correction Model* (VECM) dengan pendekatan kuantitatif, teknik *non-probability sampling* jenis sampling jenuh, serta data time series triwulanan periode 2016–2025 yang diperoleh dari laporan keuangan Bank Muamalat Indonesia dan diolah menggunakan Eviews 13.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat hubungan jangka panjang antara pembiayaan murabahah, pembiayaan musyarakah, *Non Performing Financing* (NPF), dan *Return on Assets* (ROA) pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2016–2025. Dalam jangka panjang, pembiayaan murabahah berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA dengan nilai t-statistic -3,48584, sedangkan pembiayaan musyarakah tidak signifikan dengan nilai t-statistic -0,84437. NPF memiliki hubungan negatif terhadap ROA. Dalam jangka pendek, seluruh variabel tidak berpengaruh signifikan terhadap ROA. Nilai ECT sebesar -0,029376 dan signifikan menunjukkan adanya penyesuaian menuju keseimbangan jangka panjang sebesar 2,94% setiap periode.

Kata kunci: Pembiayaan Murabahah, Musyarakah, *Non Performing Financing*, Profitabilitas, Bank Muamalat Indonesia

ABSTRACT

Nur Kholifah, NIM: 2282133019, "The Influence of Murabahah, Musyarakah, and Non-Performing Financing (NPF) on the Profitability Level of PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk in the 2016-2025 Period"

This research aims to analyze the influence of murabahah, musyarakah and non-performing financing (NPF) on the financial performance of PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. The background is based on the condition of Bank Muamalat's profitability which experienced fluctuations during the 2016-2025 period, which was influenced by changes in the level of sharia financing and the risk of problematic financing.

This research uses the Vector Autoregression (VAR) and Vector Error Correction Model (VECM) methods with a quantitative approach, non-probability sampling techniques such as saturated sampling, as well as quarterly time series data for the 2016–2025 period obtained from Bank Muamalat Indonesia's financial reports and processed using Eviews 13.

The research results show that there is a long-term relationship between murabahah financing, musyarakah financing, Non-Performing Financing (NPF), and Return on Assets (ROA) at PT Bank Muamalat Indonesia Tbk for the 2016–2025 period. In the long term, murabahah financing has a positive and significant effect on ROA with a t-statistic value of -3.48584, while musyarakah financing is not significant with a t-statistic value of -0.84437. NPF has a negative relationship to ROA. In the short term, all variables have no significant effect on ROA. The ECT value is -0.029376 and is significant, indicating an adjustment towards long-term balance of 2.94% each period.

Keywords: Murabahah Financing, Musyarakah, Non Performing Financing, Profitability, Bank Muamalat Indonesia

الملخص

على مستوى (NPF) نور خليفة، نيم: 2282133019، "تأثير المراجعة والمشاركة والتمويل المتعثر
"في الفترة 2016-2025 Tbk بنك معاملات إندونيسيا PT. ربحية بنك

يهدف هذا البحث إلى تحليل تأثير المراجعة والمشاركة والتمويل المتعثر على الأداء المالي لشركة حزب
وتستند الخلفية إلى حالة ربحية بنك معاملات التي شهدت تقلبات خلال Tbk. العمال. بنك معاملات اندونيسيا
الفترة 2016-2025، والتي تأثرت بالتغيرات في مستوى التمويل الشرعي ومخاطر التمويل الإشكالي.

مع (VECM) ونموذج تصحيح الخطأ المتجه (VAR) يستخدم هذا البحث أساليب الانحدار الذاتي المتجه
النهج الكمي، وتقنيات أخذ العينات غير الاحتمالية مثل أخذ العينات المشبعة، بالإضافة إلى بيانات السلاسل
الزمنية ربع السنوية للفترة 2016-2025 التي تم الحصول عليها من التقارير المالية لبنك معاملات إندونيسيا
13. Eviews ومعالجتها باستخدام

تظهر نتائج البحث أن هناك علاقة طويلة الأمد بين تمويل المراجعة، وتمويل المشاركة، والتمويل المتعثر
للفترة 2016- PT Bank Muamalat Indonesia Tbk في بنك (ROA) والعائد على الأصول، (NPF)
على المدى الطويل، فإن تمويل المراجعة له تأثير إيجابي وهام على العائد على الأصول بقيمة إحصائية 2025.
علاقة NPF تبلغ -3.48584، في حين أن تمويل المشاركة ليس مهماً بقيمة إحصائية تبلغ -0.84437. لدى
على المدى القصير، ليس لجميع المتغيرات تأثير كبير على العائد على الأصول. تبلغ قيمة ROA سلبية مع
وهي كبيرة، مما يشير إلى تعديل نحو الرصيد طويل الأجل بنسبة 2.94% لكل فترة -0.029376 ECT.

الكلمات المفتاحية: تمويل المراجعة، المشاركة، التمويل غير المنتظم، الربحية، بنك معاملات إندونيسيا

LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH, MUSYARAKAH, DAN NON PERFORMING FINANCING (NPF) TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025”, oleh Nur Kholifah, NIM: 2282133019 telah diujikan dalam sidang munaqosyah Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon pada tanggal 02 Juni 2026.

Skripsi telah diterima sebagai salah satu syarat mendapat gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S. Akun) pada Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam (FEBI) Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon.



H. Ridwan Widagdo, S.E., M.Si.

NIP. 19730304 200710 1 002

Sidang Munaqosyah

Sekretaris Sidang

Abdul Muizz Abdul W.K.A, M.Si., Ph.D.

NIP. 19870827 201903 1 009

A handwritten signature in black ink.

Penguji I

Prof. Dr. Wasman, M.Ag.

NIP. 195901071992011001

A handwritten signature in black ink.

Penguji II

Dr. H. Avus Ahmad Yusuf, S.E., M.Si.

NIP. 197108012000031002

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

SKRIPSI

PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH, MUSYARAKAH, DAN NON PERFORMING FINANCING (NPF) TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun)

Pada Jurusan Akuntansi Syariah

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Oleh

NUR KHOLIFAH

NIM: 2282133019

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Hj. Sri Rokhlinasari, S.E., M.Si.

NIP. 19730806 199903 2 003


Hj. Nining Wahyuningsih, S.E., M.M.

NIP. 19730930 200710 2 001



H. Ridwan Widagdo, S.E., M.Si.

NIP. 19730304 200710 1 002

NOTA DINAS

Kepada Yth:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon

Di Tempat

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

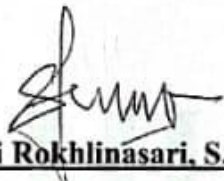
Setelah melakukan bimbingan, arahan, dan koreksi terhadap penulisan skripsi saudara Nur Kholifah, NIM: 2282133019 dengan judul **"PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH, MUSYARAKAH, DAN NON PERFORMING FINANCING (NPF) TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025"**. Kami berpendapat bahwa skripsi tersebut di atas sudah dapat diajukan pada jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon untuk di munaqosyahkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II


Dr. Hj. Sri Rokhlinasari, S.E., M.Si.

NIP. 19730806 199903 2 003


Hj. Nining Wahyuningsih, S.E., M.M.

NIP. 19730930 200710 2 001

Mengetahui
Ketua Jurusan Akuntansi Syariah,

H. Ridwan Widagdo, S.E., M.Si.

NIP. 19730304 200710 1 002

PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI

Bismillahirrahmanirrahim

Saya bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nur Kholifah

NIM : 2282133019

Tempat Tanggal Lahir : Cirebon, 17 Juni 2004

Alamat : Jl. Ki Ageng Tapa, RT 001 RW 002, Kelurahan
Gegunung, Kecamatan Sumber, Kabupaten Cirebon.

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul **“PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH, MUSYARAKAH, DAN NON PERFORMING FINANCING (NPF) TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025”** ini beserta isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Seluruh ide, pendapat, atau materi dari sumber lain telah dikutip dengan cara penulisan referensi yang sesuai.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko atau sanksi apapun yang dijatuhkan kepada saya sesuai dengan peraturan yang berlaku, apabila dikemudian hari ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan atau klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Cirebon, 20 Mei 2026

Yang menyatakan



Nur Kholifah

NIM. 2282133019

KATA PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim,

Segala puji dan syukur peneliti panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah, serta karunia dan ridha-Nya, sehingga peneliti dapat diberikan kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi ini hingga selesai. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Nabi Muhammad SAW sebagai teladan penulis dalam menjalani kehidupan di dunia. Dengan penuh rasa syukur dan kerendahan hati kepada Allah SWT, karya sederhana ini penulis persembahkan kepada kedua orangtua dan keluarga yang selalu memberikan doa, semangat, dukungan, dan kasih sayang yang selama ini telah diberikan kepada penulis.



MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat (pahala) dari (kebajikan) yang dikerjakannya dan dia mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya.”

(Q.S. Al-Baqarah : 286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”

(Q.S. Al-Insyirah: 5-6)

“Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmati saja lelah-lelah itu. Lebarkan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu lancar. Tapi gelombang-gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan.”

(Boy Candra)



DAFTAR RIWAYAT HIDUP



Penulis bernama Nur Kholifah, dilahirkan di Cirebon pada tanggal 17 Juni 2004. Penulis adalah anak pertama dari tiga bersaudara dari pasangan Bapak Suradi dan Ibu Kusrini. Alamat tempat tinggal penulis di Jl. Ki Ageng Tapa, RT 001 RW 002, Kelurahan Gegunung, Kecamatan Sumber, Kabupaten Cirebon.

Pendidikan formal yang pernah ditempuh penulis yakni sebagai berikut:

1. SDN 1 Sumber pada tahun 2010-2016
2. SMPN 1 Sumber pada tahun 2016-2019
3. SMAN 1 Sumber pada tahun 2019-2022

Penulis menempuh Pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Akuntansi Syariah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon dan mengambil judul skripsi **“PENGARUH PEMBIAYAAN MURABAHAH, MUSYRAKAH, DAN NON PERFORMING FINANCING (NPF) TERHADAP TINGKAT PROFITABILITAS PT. BANK MUAMALAT INDONESIA TBK PADA PERIODE 2016-2025”**. Dibawah bimbingan Ibu Dr. Hj. Sri Rokhlinasari, S.E., M.Si selaku pembimbing I dan Ibu Hj. Nining Wahyuningsih, S.E., M.M selaku pembimbing II.

UINSSC
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SIBER
SYEKH NURJATI CIREBON

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia, serta hidayah-Nya kepada seluruh alam semesta, sehingga penulis diberikan kekuatan untuk menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik. Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah membawa umat manusia dari masa kegelapan menuju jalan yang terang benderang.

Tidak ada hal yang mustahil selama manusia mau berdoa dan berusaha, sebagaimana sabda Rasulullah SAW “Man Jadda Wa Jadda” yang berarti barang siapa yang bersungguh-sungguh maka ia akan memperoleh hasil. Alhamdulillah, penulis dapat menyelesaikan penelitian tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Pembiayaan Murabahah, Musyarakah, dan Non Performing Financing (NPF) Terhadap Tingkat Profitabilitas PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Pada Periode 2016-2025”. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan studi strata satu (S1) guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi Syariah (S.Akun) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di Universitas Islam Negeri Siber Syekh Nurjati Cirebon.

Selain itu, penulis juga memperoleh banyak bantuan, baik secara moril maupun materil, serta bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus dan ikhlas menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Aan Jaelani, M.Ag. Selaku Rektor Universitas Islam Negeri (UIN) Siber Syekh Nurjati Cirebon.
2. Bapak Dr. Didi Sukardi, M.H. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam.
3. Bapak H. Ridwan Widagdo, S.E., M.Si. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam.
4. Bapak Abdul Muizz AWKA, M.Si., Ph.D Selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Syariah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam.
5. Ibu Dr. Hj. Sri Rokhlinasari, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing I dan Ibu Hj

Nining Wahyuningsih, S.E., M.M selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan masukan dalam penulisan skripsi ini.

6. Segenap dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, khususnya dosen Jurusan Akuntansi Syariah UIN Siber Syekh Nurjati Cirebon.
7. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Suradi dan Ibu Kusri yang merupakan kedua sosok panutan utama bagi penulis, yang senantiasa memberi dukungan, motivasi dan nasehat yang tiada hentinya. Terima kasih atas doa restu yang tak pernah putus, pengorbanan waktu dan materi tanpa pamrih, serta dukungan yang sangat menggugah semangat. Semoga karya sederhana ini menjadi kebanggaan kecil yang membalas sebagian dari kasih sayang tak terhingga yang telah kalian berikan sepanjang hidup penulis.
8. Adikku tercinta, Sahrul Ma'arif dan Putri Felisy Azzahra terima kasih telah menemani penulis dan menghibur penulis dengan tawa dan canda, sehingga penulis mempunyai kekuatan dan kebahagiaan dalam proses penulisan skripsi ini. Semoga kalian tumbuh menjadi pribadi yang baik dan memiliki semangat belajar yang tinggi.
9. Teruntuk seluruh keluarga besar yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas dukungan yang diberikan dan doa baik yang selalu menyertai penulis
10. Seluruh teman-teman Jurusan Akuntansi Syariah angkatan 2022, khususnya kelas B, selaku teman seperjuangan dari awal perkuliahan.
11. Sahabat-sahabatku, Nur Musyarrofah, Aghniya Afifah, Siti Bariyah, Ikah Atikah, Rima Nurhasanah, Ananda Marfu'ah, dan Jamilah. Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan perkuliahan penulis, bertemu dengan kalian merupakan suatu anugerah yang sangat disyukuri. Kebersamaan, kepercayaan, dukungan, dan kebahagiaan yang kalian berikan membuat hari-hari semasa perkuliahan lebih berwarna. Tanpa kalian, perjalanan dalam perkuliahan takkan semenyenangkan ini, semoga kita semua sukses selalu.
12. Terakhir, teruntuk diri saya sendiri Nur Kholifah yang telah berusaha dan berjuang semaksimal mungkin untuk penyelesaian penyusunan skripsi ini. Terima kasih atas kesabaran, kekuatan dan keikhlasan sehingga dapat bertahan

sejauh ini dan tidak pernah menyerah sesulit apapun tantangan dalam penyusunan skripsi. Melalui proses ini, penulis belajar untuk menghargai setiap langkah kecil dan penulis berjanji kepada diri sendiri untuk terus belajar, berkembang, serta menerapkan ilmu yang diperoleh demi masa depan yang lebih baik. Semoga skripsi ini menjadi tonggak awal bagi pencapaian-pencapaian berikutnya dengan tetap rendah hati, tangguh, dan penuh rasa syukur.

Cirebon, 10 Mei 2026

Penulis

Nur Kholifah

NIM. 2282133019



DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
المخلص.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	v
NOTA DINAS.....	vi
PERNYATAAN OTENTISITAS SKRIPSI.....	vii
KATA PERSEMBAHAN	viii
MOTTO	ix
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	x
KATA PENGANTAR.....	xi
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
PEDOMAN TRANSLITERASI	xix
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	8
C. Pembatasan Masalah	9
D. Rumusan Masalah	9
E. Tujuan Penelitian	9
F. Manfaat Penelitian	10
G. Sistematika Penulisan	10
BAB II	12
LANDASAN TEORI.....	12
A. Kajian Teori.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	27
C. Kerangka Pemikiran	32
D. Hipotesis Penelitian	34
BAB III.....	36

METODE PENELITIAN	36
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	36
B. Objek dan Lokasi penelitian	36
C. Populasi Penelitian	36
D. Teknik Pengambilan Sampel	37
E. Sampel Penelitian	37
F. Sumber Data	37
G. Teknik Pengumpulan Data	37
H. Variabel Penelitian	38
I. Operasional Variabel	39
J. Teknik Analisis Data	41
BAB IV	48
HASIL DAN PEMBAHASAN	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
B. Analisis Statistik Deskriptif	52
C. Hasil Pengujian	64
D. Pembahasan Hasil Penelitian	81
BAB V	96
PENUTUPAN	96
A. Kesimpulan	96
B. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	98
DAFTAR LAMPIRAN	104

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tingkat Pembiayaan dan NPF Bank Muamalat Indonesia Tahun 2016-2025.....	5
Tabel 2.1 Kriteria Penilaian Peringkat NPF.....	21
Tabel 2.2 Kriteria Kesehatan ROA	24
Tabel 2.3 Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	39
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	62
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Variabel dalam Model.....	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Stasioneritas Pada Tingkat Level	65
Tabel 4.4 Hasil Uji Stasioneritas Pada Tingkat First Difference	65
Tabel 4.5 Hasil Penentuan Lag Optimum	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Stabilitas VAR.....	68
Tabel 4.7 Hasil Uji Kointegrasi	69
Tabel 4.8 Hasil Maximum Eigenvalue Test.....	70
Tabel 4.9 Hasil Estimasi Jangka Panjang VECM.....	71
Tabel 4.10 Hasil Estimasi Jangka Pendek dan ECT Pada Persamaan D(ROA) ...	72
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	74
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	74
Tabel 4.13 Hasil Uji Normalitas Residual	75
Tabel 4.14 Hasil Uji Kausalitas Granger Pada Persamaan ROA.....	76
Tabel 4.15 Hasil Variance Decomposition ROA.....	79

UINSSC
 UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SIBER
 SYEKH NURJATI CIREBON

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik ROA Tahun 2019-2025	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	34
Gambar 4.1 Grafik Fluktuasi Pembiayaan Murabahah PT Bank Muamalat Indonesia Tbk 2016-2025	52
Gambar 4.2 Grafik Fluktuasi Pembiayaan Musyarakah PT Bank Muamalat Tbk 2016-2025	55
Gambar 4.3 Grafik Fluktuasi Non Performing Financing PT Bank Muamalat Tbk 2016-2025	58
Gambar 4.4 Grafik Fluktuasi Return On Asset PT Bank Muamalat Indonesia Tbk 2016-2025	60
Gambar 4.5 Grafik Impulse Response Function Model VECM.....	77



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. SK Bimbingan.....	104
Lampiran 2. Kartu Bimbingan.....	105
Lampiran 3. Data laporan keuangan Bank Muamalat Indonesia Per Triwulan periode 2016-2025	106
Lampiran 4. Hasil Uji Analisis Deskriptif	108
Lampiran 5. Hasil Uji Stasioneritas	108
Lampiran 6. Hasil Penentuan Lag Optimal.....	112
Lampiran 7. Hasil Uji Stabilitas VAR	113
Lampiran 8 Hasil Uji Kointegrasi	114
Lampiran 9. Hasil Estimasi VECM	117
Lampiran 10. Hasil Uji Diagnostik Residual	118
Lampiran 11. Hasil Uji Kualitas Granger	120
Lampiran 12. Hasil Analisis IRF	122
Lampiran 13. Hasil Analisis FEVD	122



PEDOMAN TRANSLITERASI

Pedoman Transliterasi Arab Latin yang merupakan Hasil Keputusan Bersama (SKB) Menteri Agama serta Menteri Pendidikan dan Kebudayaan RI Nomor: 158 tahun 1987 dan Nomor: 0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Daftar huruf bahasa arab dan transliterasinya ke dalam huruf latin dapat dilihat pada halaman berikut:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Sa'	ṡ	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha'	Ḥ	Ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha'	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Zal	Ẓ	Zet (dengan titik di atas)
ر	Ra'	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan Ya
ص	Sad	Ṣ	Es (dengan titik di bawah)
ض	Dad	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ta	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Za	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'Ain	‘	Apostraf terbalik
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa'	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wawu	W	We
ه	Ha	H	Ha

ء	hamzah	‘	Apostrof
ي	Ya’	y	Ya

Hamzah (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanda diberi tanda apapun. Jika ia terletak di tengah atau di akhir, maka ditulis dengan tanda (’)

B. Vokal

Vokal bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri atas vokal tunggal (*monoftong*) dan vokal rangkap (*diftong*). Vokal tunggal bahasa Arab lambangnya berupa tanda atau harakat, yaitu *fathah* (-) untuk vokal *a*, *kasroh* (-) untuk vokal *i*, dan *dhummah* (-) untuk vokal *u*. Vokal rangkap bahasa Arab lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf yaitu *au* yaitu harakat *a* (*fathah*) diikuti *wawu* (و) *sukun* (mati) dan *ai* yaitu harakat *a* (*fathah*) diiringi huruf *ya’* (ي) *sukun* (mati).

Contoh vokal tunggal : كَسَرَ ditulis kasara

Contoh vokal rangkap :

1. Fathah + yā ’ tanpa dua titik yang dimatikan ditulis ai (أي).

Contoh: كَيْفَ ditulis kaifa

2. Fathah + wāwu mati ditulis au (او)

Contoh: هَوَّلَ ditulis haula

C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang di dalam bahasa Arab dilambangkan dengan harakat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda. Vokal panjang ditulis, masing-masing dengan tanda hubung (-) di atasnya.

Tanda	Nama	Huruf Latin	Nama
ا...َ	Fathah dan alif	Â	A dengan garis di atas
ي...َ	Atau fathah dan ya		
ي...ِ	Kasrah dan ya	Î	I dengan garis di atas
و...ُ	Dhummah dan wau	Û	U dengan garis di atas

Contoh: قَالَ ditulis qâla

قِيلَ ditulis qila

يَقُولُ ditulis yaqulu

D. Ta'marbutah

Transliterasi untuk ta' marbutah ada dua, yaitu: ta' marbutah yang hidup atau mendapat harakat fathah, kasroh, dan dhummah, transliterasinya adalah [t]. Sedangkan ta' marbutah yang mati atau mendapat harakat sukun, transliterasinya adalah [h]

Kalau pada kata yang terakhir dengan ta' marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang *al-* serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta' marbutah itu ditransliterasikan dengan ha (h)

Contoh: رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ ditulis *raudah al-atfāl*

رَوْضَةُ الْأَطْفَالِ ditulis *raudatul atfāl*

E. Syaddah

Syaddah atau tasydid yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda tasydid, dalam transliterasi ini dilambangkan dengan pengulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda syaddah.

Jika huruf ى ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah ِ, maka ia ditransliterasi seperti huruf maddah (i).

Contoh: رَبَّنَا ditulis *rabbanâ*

الْحَدُّ ditulis *al-haddu*

F. Kata sandang Alif + lam (ال)

Transliterasi kata sandang dibedakan menjadi dua macam, yaitu:

1. Kata sandang diikuti huruf *syamsiah*

Kata sandang yang diikuti oleh huruf *syamsiah* ditransliterasi sesuai dengan bunyinya, yaitu huruf yang sama dengan huruf yang langsung mengikuti kata sandang itu atau huruf lam diganti dengan huruf yang mengikutinya.

Contoh: الرَّجُلُ ditulis *ar-rajulu*

الشَّمْسُ ditulis *as-syamsu*

2. Kata sandang diikuti huruf *qamariah*

Kata sandang yang diikuti oleh huruf *qamariah* ditulis *al-*.

Contoh:	الْمَلِكُ	ditulis	al-maliku
	الْقَلَمُ	ditulis	al-qalamu

G. Hamzah

Hamzah (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanpa diberi tanda apa pun. Jika ia terletak di tengah atau di akhir kata, maka ditulis dengan tanda apostrof (').

H. Penulisan Kata

Pada dasarnya setiap kata, baik fi'il, isim maupun huruf, ditulis terpisah. Bagi kata-kata tertentu yang penulisannya dengan huruf Arab yang sudah lazim dirangkaikan dengan kata lain karena ada huruf atau harakat yang dihilangkan maka dalam transliterasi ini penulisan kata tersebut bisa dilakukan dengan dua cara, bisa terpisah per kata dan bisa pula dirangkaikan.

Contoh : وَإِنَّ اللَّهَ لَهُ خَيْرُ الرَّازِقِينَ

Ditulis : Wa innallâha lahuwa khair al-râziqîn atau Wa innallâha lahuwa khairurrâziqîn.

I. Huruf kapital

Walaupun dalam sistem huruf Arab huruf kapital tidak dikenal, dalam transliterasi ini huruf kapital tetap digunakan. Penggunaan huruf kapital sesuai dengan EYD, diantaranya huruf kapital digunakan untuk penulisan huruf awal, nama diri, dan permulaan kalimat. Bila nama diri itu didahului oleh kata sandang, maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya. Penggunaan huruf kapital untuk Allah hanya berlaku bila dalam tulisan arabnya memang lengkap demikian dan kalau penulisan itu disatukan dengan kata lain sehingga ada huruf/harakat yang dihilangkan, huruf kapital tidak dipergunakan.

Contoh:	البُخَارِي	ditulis	al-Bukhârî
	البَيْهَقِيُّ	ditulis	al-Baihaqî