

**PENGARUH MANAJEMEN GAP, MANAJEMEN LIKUIDITAS
DAN MANAJEMEN VALUTA ASING DALAM *ASSETS AND
LIABILITY MANAGEMENT* (ALMA) TERHADAP *NET PROFIT
MARGIN* (NPM) BANK SYARIAH MANDIRI, BRI SYARIAH,
DAN BNI SYARIAH PERIODE 2016-2020**

T E S I S

**Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar
Magister Sains Ekonomi Islam (M.S.E.I)**

Pada

**Departemen Ekonomi Syariah
Program Studi Magister Sains Ekonomi Islam**



Oleh:

INNA CIKITA MAHDATIKA

NIM: 041914553009

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

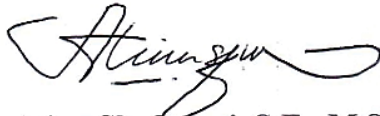
SURABAYA

2022

LEMBAR PENGESAHAN

TESIS INI TELAH DIUJI DAN DISETUJUI
TANGGAL 18 JULI 2022

Dosen Pembimbing,



Dr. Atina Shofawati, S.E., M.Si.

NIP: 197709022008012012

Koordinator Program Studi,



Siti Zulaikha, S.E., M.Si., Ph.D.

NIP: 198006102008012022

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH MANAJEMEN GAP, MANAJEMEN LIKUIDITAS
DAN MANAJEMEN VALUTA ASING DALAM *ASSETS AND
LIABILITY MANAGEMENT* (ALMA) TERHADAP *NET PROFIT
MARGIN* (NPM) BANK SYARIAH MANDIRI, BRI SYARIAH, DAN
BNI SYARIAH PERIODE 2016-2020**

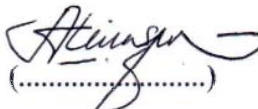
**Diajukan oleh :
INNA CIKITA MAHDATIKA
041914553009**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada
Tanggal 18 Juli 2022 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji :

1. Dr. Atina Shofawati, S.E., M.Si.
NIP : 197709022008012012
(Dosen Pembimbing)
2. Siti Zulaikha, S.E., M.Si, Ph.D
NIP : 198006102008012022
(Dosen Penguji I)
3. Dr. Ari Prasetyo, S.E., M.Si.
NIP : 197101162005011002
(Dosen Penguji II)
4. Dr. Nisful Laila, S.E., M.Com
NIP : 197111071999032001
(Dosen Penguji III)
5. Dr. Sri Herianingrum, S.E., M.Si.
NIP : 196902072008122001
(Dosen Penguji IV)

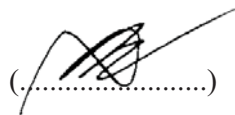
Tanda Tangan



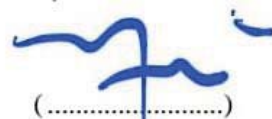
(.....)



(.....)



(.....)



(.....)



(.....)

Surabaya, 26 Juli 2022
Koordinator Program Studi,



Siti Zulaikha, S.E., M.Si., Ph.D.
NIP: 198006102008012022

PERNYATAAN

Saya, (Inna Cikita Mahdatika, 041914553009), menyatakan bahwa:

1. Tesis saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Tesis ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Di dalam tesis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau di publikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan, dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis tesis ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 26 Juli 2022


Inna Cikita Mahdatika
NIM: 041914553009

DECLARATION

I, (Inna Cikita Mahdatika, 041914553009), declare that:

1. My thesis is genuine and truly my own creation, and is not another's person work made under my name, or piracy or plagiarism. This thesis has never been submitted to obtain an academic degree in Airlangga University or in any other universities or colleges.
2. This thesis does not contain any work or opinion written or published by anyone, unless clearly acknowledged or referred to by quoting the author's name and stated in the references.
3. This statements is true, if on the future this statement is proven to be fraud and dishonest, I agree to receive an academic sanction in the form of removal of the degree obtained through this thesis, and regulations in Airlangga University.

Surabaya, 26 Juli 2022

Declared by



Inna Cikita Mahdatika

NIM: 041914553009

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim, Alhamdulillah, Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah *subhanahuwata'ala*, Yang Maha Baik, Maha Penyayang, Maha Pengampun. Ia-lah dzat Yang Maha Suci yang menuntun setiap hati umat-Nya pada kebaikan. Ia-lah dzat yang Maha Bijaksana yang memberikan ujian baik berupa nikmat maupun cobaan kepada setiap umat-Nya berdasarkan kapasitas umat-Nya, sehingga menjadi hamba yang seantiasa memberikan manfaat bagi makhluk lainnya. Penulis bersaksi bahwa Rasulullah SAW adalah hamba dan utusan-Nya.

Puji syukur sekali lagi penulis ucapkan kepada Dzat Yang Maha Kuasa, dengan keberkahan dan pertolongan-Nya penulis merampungkan Tesis dengan judul ***“PENGARUH MANAJEMEN GAP, MANAJEMEN LIKUIDITAS DAN MANAJEMEN VALUTA ASING DALAM ASSETS AND LIABILITY MANAGEMENT (ALMA) TERHADAP NET PROFIT MARGIN (NPM) BANK SYARIAH MANDIRI, BRI SYARIAH, DAN BNI SYARIAH PERIODE 2016-2020”*** untuk memenuhi salah satu syarat dalam meraih derajat kesarjanaan program Strata Dua (S-2) Departemen Ekonomi Islam, Program Studi Magister Sains Ekonomi Islam Universitas Airlangga. Penulis mengucapkan terimakasih kepada pihak yang berjasa dalam penyelesaian karya ini:

1. Prof. Dian Agustia, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Wisnu Wibowo, S.E., M.Si., Dr. Nisful Laila, S.E., M. Com, Dr. Ahmad Rizki Sriadi, SH., MM., MH. Selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Sri Herianingrum, SE., M.Si selaku Kepala Departemen Ekonomi Islam Universitas Airlangga.
4. Siti Zulaikha, SE., M.Si, Ph.D. sebagai Koordinator Program Studi Magister Sains Ekonomi Islam Universitas Airlangga yang senantiasa memberikan motivasi, arahan serta bimbingan kepada mahasiswa untuk menyelesaikan

tugas akhir dengan baik, serta segenap jajaran kepemimpinan Departemen Ekonomi Islam Universitas Airlangga.

5. Dr. Atina Shofawati, SE., M.Si. sebagai dosen pembimbing tesis yang senantiasa memberikan arahan, bimbingan, motivasi dan saran perbaikan dalam meningkatkan kualitas penulisan tugas akhir ini sehingga karya ini dapat memberikan manfaat. Terima kasih karena telah menjadi panutan yang baik bagi penulis dalam melakukan penelitian dengan baik.
6. Bapak dan Ibu Dosen, yang telah mencurahkan pengetahuan serta memberikan pelajaran bermanfaat dan tim administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, yang telah mendukung proses administrasi selama penulis menempuh pendidikan.
7. Kepada ibu dari penulis Yuli Birawati Amd. Keb. dan ayah dari penulis Mujiono S.Pd., M.Sn., M.H., terima kasih atas segala harapan dan doa panjang yang tiada henti dipanjatkan dan terima kasih atas dukungan penuh yang diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan baik.
8. Teman-teman seperjuangan Magister Sains Ekonomi Islam Genap 2019/2020, semoga selalu dilancarkan dalam penyelesaian tugas akhirnya. Banyak ilmu dan pengalaman yang penulis dapatkan selama kegiatan belajar mengajar dari kalian.
9. Sanak saudara serta sahabat-sahabat penulis yang selalu dengan setia mendukung penulis selama berproses di Universitas Airlangga.

Penulis berharap semoga karya ini dapat memberikan kebaikan bagi seluruh pihak yang berkontribusi, membaca dan menyebarkan pengetahuan dari karya ini. Semoga setiap dari kita, Allah mampukan untuk terus menebar manfaat kepada seluruh makhluk ciptaan-Nya.

Surabaya, 26 Juli 2022

Inna Cikita Mahdatika

PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN

Pedoman transliterasi Arab-Latin yang digunakan adalah Sistem transliterasi berdasarkan pada SKB Menteri Agama dan Menteri P&K RI No. 158/1987 dan No.0543 b/U/1987 tertanggal pada Januari 1988.

1. Konsonan Tunggal

No.	Arab	Latin	Keterangan
1	ا	-	Tidak Dilambangkan
2	ب	B	-
3	ت	T	-
4	ث	ṡ	s (dengan titik di atasnya)
5	ج	J	-
6	ح	ḥ	H (dengan titik di bawahnya)
7	خ	Kh	-
8	د	D	-
9	ذ	Ẓ	Z (dengan titik di atasnya)
10	ر	R	-

No.	Arab	Latin	Keterangan
16	ط	ṭ	T (dengan titik di bawahnya)
17	ظ	ẓ	Z (dengan titik dibawah nya)
18	ع	‘	Koma terbalik terletak di atas
19	غ	g	-
20	ف	f	-
21	ق	q	-
22	ك	k	-
23	ل	l	-
24	م	m	-
25	ن	n	-

11	ز	Z	-
12	س	S	-
13	ش	Sy	-
14	ص	ṣ	S (dengan titik di bawahnya)
15	ض	ḍ	D (dengan titik di bawahnya)

26	و	w	-
27	ه	h	-
28	ء	‘	Apostrof
29	ي	y	-

2. Konsonan Rangkap

Konsonan rangkap, termasuk tanda *syiddah* (ّ) ditulis rangkap.

Contoh: ائّه ditulis dengan *annahu*.

3. Ta'marbutah di akhir kata

Bila dimatikan ditulis h, kecuali apabila untuk kata-kata Arab yang sudah terserap menjadi bahasa Indonesia seperti wakaf, shalat, zakat, dan lain sebagainya.

Contoh: إرادة ditulis *iradah*

جماعة ditulis *Jamaa'ah*

Bila dihidupkan ditulis t

Contoh: إرادة القوة: ditulis *iraadatu'l-qawiyah*

4. Vokal Panjang

Fathan (baris di atas) ditulis ā, *kasrah* (baris bawah) ditulis ī, serta *dammah* (baris di depan) ditulis dengan ū. Misalnya: الناس ditulis *an-nās*, الرحيم ditulis *ar-rahīm*, المسلمون ditulis *al-muslimūn*.

5. Vokal Pendek yang Berurutan dipisahkan dengan Tanda Pisah (-)

شيء قدير ditulis *syai-in qadir*

6. Kata Sandang Alif+Lam

Bila *Alif+lam* diikuti oleh Huruf-huruf qamariyah yang terkumpul dalam kata بني حنك وخف عقه (alif, b, g, y, h, j, k, w, kh, f, “, q, m, t) ditulis *al*, misalnya: المسلمون ditulis *al-muslimūn*. Sedangkan bila diikuti oleh huruf syamsiyah (huruf hijaiyah selain huruf qamariyah), huruf *lam* diganti dengan huruf yang mengikuti, misalnya الرحمن ditulis *ar-rahmān*.

7. Kata dan Rangkaian Frasa atau Kalimat, misalnya:

Penghubung antar kata menggunakan tanda petik (‘), sedangkan penghubung dalam satu kata menggunakan tanda pisah (-).

Contoh: بسم الله الرحمن الرحيم dibaca *bismi’l-Lāhi’r-rahmāni’r-rahīm*.

ABSTRAK

ALMA (*Assets and Liability Management*), yang meliputi Manajemen Gap, Manajemen Likuiditas, dan Manajemen Valuta Asing dirancang untuk mengendalikan atau mengelola risiko-risiko yang dihadapi oleh bank, pengoptimalan pendapatan, sekaligus pembatasan terhadap aset dan liabilitas dengan mematuhi ketentuan kebijakan moneter dan pengawasan bank. Hasil akhir dari ALMA bermuara kepada kemampuan bank untuk menutup kerugian dan kecukupan modal, tingkat profitabilitas yang semakin baik, serta kualitas dan komposisi pendapatan bersih semakin baik. Sehingga besar kecilnya *Assets and Liability Management* sangat menentukan besarnya potensi profitabilitas suatu bank dalam menghasilkan *margin* atau bagi hasil. Metode yang digunakan adalah metode kuantitatif dengan metode *balanced panel data* karena menggabungkan data *cross section* dan *time series* menggunakan unit waktu identik unit observasi. Sumber data dalam penelitian ini bersumber dari laporan keuangan PT. Bank Syariah Mandiri, PT. BRI Syariah, dan PT. BNI Syariah periode Triwulan I Maret 2016 – Triwulan IV Desember 2020 yang dipublikasi oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Alat uji analisis yang digunakan adalah *eviews 9* dengan metode analisis Regresi Data Panel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial Manajemen Likuiditas berpengaruh signifikan terhadap *Net Profit Margin*. Manajemen Gap dan Manajemen Valuta Asing tidak berpengaruh signifikan terhadap *Net Profit Margin*. Secara simultan Manajemen Gap, Manajemen Likuiditas, dan Manajemen Valuta Asing berpengaruh signifikan terhadap *Net Profit Margin*, karena semakin baik integrasi bank dalam mengelola Manajemen Gap, Manajemen Likuiditas, dan Manajemen Valuta Asing akan sangat memungkinkan terjadi penambahan nilai terhadap *Net Profit Margin*.

Kata Kunci: Manajemen Gap, Manajemen Likuiditas, Manajemen Valuta Asing, dan *Net Profit Margin*.

ABSTRACT

ALMA (Assets and Liability Management), which includes Gap Management, Liquidity Management, and Foreign Exchange Management is designed to control or manage the risks faced by banks, optimizing income, as well as limiting assets and liabilities by complying with the provisions of monetary policy and bank supervision. The end result of ALMA boils down to the bank's ability to cover losses and capital adequacy, the level of profitability is getting better, and the quality and composition of net income is getting better. So the size of the Assets and Liability Management greatly determines the potential profitability of a bank in generating margins or profit sharing. The method used is a quantitative method with the balanced panel data method because it combines cross section and time series data using identical time units of observation units. Sources of data in this study sourced from the financial statements of PT. Bank Syariah Mandiri, PT. BRI Syariah, and PT. BNI Syariah for the first quarter of March 2016 – fourth quarter of December 2020 published by the Financial Services Authority (OJK). The analytical test tool used is eviews 9 with Panel Data Regression analysis method. The results of this study indicate that partially Liquidity Management has a significant effect on Net Profit Margin. Gap Management and Foreign Exchange Management have no significant effect on Net Profit Margin. Simultaneously Gap Management, Liquidity Management, and Foreign Exchange Management have a significant effect on Net Profit Margin, because the better the bank's integration in managing Gap Management, Liquidity Management, and Foreign Exchange Management, it is very possible to add value to the Net Profit Margin.

Keywords: Gap Management, Liquidity Management, Foreign Exchange Management, and Net Profit Margin.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN.....	iv
DECLARATION.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB LATIN	viii
ABSTRAK	xi
ABSTRACT.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.5 Lingkup penelitian.....	15
1.6 Sistematika Tesis.....	15
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	17
2.1 Konsep Bank Syariah	17
2.2 Prinsip Perbankan Syariah.....	21
2.3 Fungsi Bank Syariah	22
2.4 Assets and Liability Manajemen (ALMA).....	23
2.5 Manajemen Gap	30
2.6 Manajemen Likuiditas	35
2.7 Manajemen Valuta Asing.....	44
2.8 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	54
2.9 Aplikasi Manajemen Aset dan Liabilitas pada Bank Islam.....	55
2.10 Penelitian Terdahulu.....	58

2.11 Kerangka Berpikir Penelitian	64
2.12 Kerangka Konseptual Penelitian	65
2.13 Hubungan Antar Variabel dan Pengembangan Hipotesis	66
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	71
3.1 Jenis Penelitian	71
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	71
3.3 Populasi dan Sampel	74
3.4 Lokasi dan Waktu Penelitian.....	75
3.5 Jenis dan Sumber Data	75
3.6 Metode Pengumpulan Data	75
3.7 Teknik Analisis Data	76
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	86
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	86
4.2 Model Regresi Data Panel.....	92
4.3 Pemilihan Teknik Estimasi Model Regresi Data Panel.....	95
4.4 Pengujian Asumsi Klasik	96
4.5 Model Regresi Data Panel.....	99
4.6 Uji Signifikansi Simultan (UJI F)	101
4.7 Uji T Statistik	102
4.8 Uji <i>Koefisien Determinasi Multiple</i> (R^2).....	103
4.9 Pembahasan Hasil Penelitian.....	104
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN.....	118
5.1 Kesimpulan.....	118
5.2 Saran	120
DAFTAR PUSTAKA	122

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Jenis – Jenis Resiko Perbankan Syariah	24
Tabel 2. 2	Hubungan Posisi Gap, Perubahan Tingkat Suku Bunga dan Pengaruhnya terhadap Pendapatan.....	32
Tabel 2. 2	Penelitian Terdahulu	44
Tabel 4. 1	<i>Commont Effect Model</i> (CEM)	92
Tabel 4. 2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	93
Tabel 4. 3	<i>Random Effect Model</i> (REM)	94
Tabel 4. 4	<i>Uji Chow</i>	95
Tabel 4. 5	Uji Hausman	96
Tabel 4. 6	Uji <i>Multikolinearitas</i>	97
Tabel 4. 7	Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	97
Tabel 4. 8	Tabel Keputusan Durbin-Watson.....	98
Tabel 4. 9	Uji <i>Autokorelasi</i>	98
Tabel 4. 10	Uji Regresi Data Panel.....	100
Tabel 4. 11	Uji F	101
Tabel 4. 12	Uji T	102
Tabel 4. 13	<i>Koefisien Determinasi Multiple</i> (R^2).....	103

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1. 1 Pertumbuhan Aset Perbankan Syariah (dalam Milyar Rupiah).....	2
Grafik 1. 2 Rasio Kurs Valuta Asing BSM, BRI Syariah, dan BNI Syariah Tahun 2016-2020	8
Grafik 4.1 Uji Normalitas	96

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Bank Syariah sebagai Lembaga Intermediasi Keuangan	17
Gambar 2. 2 Kerangka Berpikir Penelitian	64
Gambar 2. 3 Kerangka Konseptual Penelitian	65
Gambar 3. 1 Alur Proses Analisis	77
Gambar 4. 1 Uji Tabel Autokorelasi	99