



**PENGARUH PENGELOLAAN LIKUIDITAS DAN FAKTOR
SPESIFIK PERBANKAN TERHADAP PROFITABILITAS
MELALUI PERTUMBUHAN KREDIT DI INDONESIA**

TESIS

**KURNIA DARMA
NIM. 221012104**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM MAGISTER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA
2024**



**PENGARUH PENGELOLAAN LIKUIDITAS DAN FAKTOR
SPESIFIK PERBANKAN TERHADAP PROFITABILITAS
MELALUI PERTUMBUHAN KREDIT DI INDONESIA**

TESIS

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Magister Manajemen**

KURNIA DARMA

NIM. 221012104

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM MAGISTER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAKARTA
2024**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Tesis ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Kurnia Darma

NIM : 2210121004

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 23 Juli 2024

Yang menyatakan,



Kurnia Darma

2210121004

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TESIS

Jakarta, 23 Juli 2024

Kepada Yth,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta (UPNVJ)

Dengan Hormat,

Bersama surat ini, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kurnia Darma
NIM : 2210121004
Program Studi : Magister Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis (FEB)
Jenis Karya : Tesis

Dengan ini menyatakan dengan sungguh-sungguh bahwa saya akan berusaha sebaik mungkin untuk menyelesaikan publikasi ilmiah Sinta 3 sebagai syarat kelulusan program Magister Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis (FEB) Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta (UPNVJ).

Saya menyadari bahwa publikasi ilmiah ini merupakan bagian penting dalam menyelesaikan studi saya dan akan berusaha semaksimal mungkin untuk mencapainya sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPNVJ.

Demikian surat ini saya buat dengan sebenar-benarnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun. Saya menyadari bahwa konsekuensi dari tidak melaksanakan publikasi ilmiah dengan waktu yang ditentukan adalah ujian sidang tesis siap diulang kembali. Atas perhatian dan kebijakan Bapak/Ibu, saya ucapkan terima kasih.

Hormat saya,



Kurnia Darma

2210121004

LEMBAR PENGESAHAN
TESIS
PENGARUH PENGELOLAAN LIKUIDITAS DAN FAKTOR
SPESIFIK PERBANKAN TERHADAP PROFITABILITAS
MELALUI PERTUMBUHAN KREDIT DI INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Kurnia Darma 2210121004

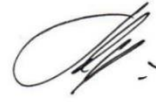
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 26 Juli 2024
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA., CPA., CGOP.
Ketua Penguji



Dr. Desmintari, SE., MM
Penguji I



Dr. Sri Mulyantini, SE., MM
Penguji II (Pembimbing 1)



Dr. Jubacah, SE., M.M.
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Dr. Yudi Nur Supriadi, S.Sos.I., M.M.
Kepala Jurusan Manajemen

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 26 Juli 2024

THE INFLUENCE OF LIQUIDITY MANAGEMENT AND SPECIFIC BANKING FACTORS ON PROFITABILITY THROUGH CREDIT GROWTH IN INDONESIA

By Kurnia Darma

Abstract

This research aims to determine the influence of Liquidity Management and Specific Banking Factors on Profitability through Credit Growth. The population of this research is 17 commercial banks listed on the Indonesia Stock Exchange. The method used in this research is purposive sampling, 6 periods from 2018 – 2023, 10 banking companies on IDX, a total of 60 observations. Data analysis uses the panel data regression method which is processed using Eviews version 13. The results of this research are: (1) Liquidity, Capital Adequacy, Investment Policy, and Credit Growth have no effect on profitability, (2) Problem loans and banking efficiency have an effect on profitability, (3) Liquidity and Investment Policy have an effect on credit growth, (4) Capital adequacy, problem loans, and banking efficiency have no effect on credit growth, (5) Liquidity, capital adequacy, problem loans, investment policy, and banking efficiency have no effect on Profitability through credit growth.

Keywords: Liquidity, Capital Adequacy, Non-Performing Loans, Deposit Ratio, Banking Efficiency, Credit Growth, Profitability

**PENGARUH PENGELOLAAN LIKUIDITAS DAN FAKTOR SPESIFIK
PERBANKAN TERHADAP PROFITABILITAS MELALUI
PERTUMBUHAN KREDIT DI INDONESIA**

Oleh Kurnia Darma

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh Pengelolaan Likuiditas dan Faktor Spesifik Perbankan terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan Kredit. Populasi dari penelitian ini adalah 17 bank umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, 6 periode dari tahun 2018 – 2023, 10 perusahaan perbankan di IDX, total 60 observasi. Analisis data menggunakan metode regresi data panel yang diolah menggunakan Eviews versi 13. Hasil penelitian ini adalah : (1) Likuiditas, Kecukupan Modal, *Investment Policy*, dan Pertumbuhan Kredit tidak berpengaruh terhadap Profitabilitas, (2) Kredit bermasalah dan Efisiensi perbankan berpengaruh terhadap profitabilitas, (3) Likuiditas dan *Investment Policy* berpengaruh terhadap Pertumbuhan kredit, (4) Kecukupan modal, Kredit bermasalah, dan Efisiensi perbankan tidak berpengaruh terhadap Pertumbuhan kredit, (5) Likuiditas, Kecukupan Modal, Kredit bermasalah, *Investment Policy*, dan Efisiensi perbankan tidak berpengaruh terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan kredit.

Kata kunci : Likuiditas, Kecukupan Modal, Kredit bermasalah, Investment Policy, Efisiensi perbankan, Pertumbuhan Kredit, Profitabilitas

PRAKATA

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan segala karuniaNya sehingga tesis ini berhasil penulis selesaikan yang berjudul “Pengaruh Likuiditas dan Faktor Spesifik Perbankan Terhadap Profitabilitas Melalui Pertumbuhan Kredit”. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Ibu Dr. Sri Mulyantini, S.E., M.M. selaku Pembimbing I dan Penguji II, Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Dekan dan Pembimbing II, Ibu Prof. Dr. Erna Hernawati, Ak., CPMA., CA., CPA., CGOP selaku Ketua Penguji, serta Ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M. selaku Penguji I yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan, serta nasihat selama penelitian ini berjalan.

Disamping itu, ungkapan cinta dan rasa terima kasih kepada keluarga tercinta Istri Penulis Gita Cahyaningsih, Putri Penulis Khalisah Ghina Aprilia, Bapak Alex Hartung(Almh), Ibu Jeni Kustiati, Kak Anto, Adik Uni, Adik Tris, Adik Bram, serta keluarga besar yang terus menyemangati dan mendoakan yang terbaik untuk penulis. Penulis tak lupa turut mengucapkan terima kasih kepada rekan konsentrasi manajemen keuangan dan mahasiswa manajemen angkatan 2022 yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah dan menyemangati penulis.

Penulis berharap semoga tesis ini dapat menjadi manfaat serta memberikan wawasan dan pengetahuan untuk pembaca.

Jakarta, 1 Juli 2024



Kurnia Darma

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah.....	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2 <i>Agency Theory</i>	14
2.1.3 Teori Intermediasi	15
2.1.4 Prinsip Manajemen Kredit	16
2.1.5 Profitabilitas.....	16
2.1.6 Pertumbuhan Kredit.....	18
2.1.7 Likuiditas	19
2.1.8 Kecukupan Modal	22
2.1.9 Kredit Bermasalah.....	23
2.1.10 Efisiensi Perbankan.....	25
2.2 Penelitian yang Relevan.....	26
2.3 Kerangka Berpikir.....	30
2.3.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Profitabilitas.....	30
2.3.2 Pengaruh Faktor Spesifik Perbankan terhadap Profitabilitas.....	34
2.3.3 Pengaruh Likuiditas terhadap Pertumbuhan Kredit.....	36
2.3.4 Pengaruh Pertumbuhan Kredit Terhadap Profitabilitas.....	37
2.3.5 Pengembangan Hipotesis.....	39
2.3.5.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Profitabilitas.....	39
2.3.5.2 Pengaruh Kecukupan Modal Terhadap Profitabilitas.....	41

2.3.5.3 Pengaruh Kredit Bermasalah terhadap Profitabilitas.....	43
2.3.5.4 Pengaruh Investment Policy Ratio terhadap Profitabilitas.....	44
2.3.5.5 Pengaruh Efisiensi Perbankan terhadap Profitabilitas.....	44
2.3.5.6 Pengaruh Pertumbuhan Kredit Terhadap Profitabilitas.....	46
2.3.5.7 Pengaruh Likuiditas Terhadap Pertumbuhan Kredit.....	48
2.3.5.8 Pengaruh Kecukupan Modal Terhadap Pertumbuhan Kredit.....	49
2.3.5.9 Pengaruh Efisiensi Perbankan Terhadap Pertumbuhan Kredit	50

BAB III METODE PENELITIAN..... 52

3.1 Defisni Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
3.1.1 Variabel Independen.....	52
3.1.2 Variabel Intervening.....	55
3.1.3 Variabel Dependen	55
3.2 Populasi dan Sampel.....	57
3.2.1 Populasi.....	57
3.2.2 Sampel.....	57
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	58
3.3.1 Jenis Data.....	58
3.3.2 Sumber Data.....	58
3.3.3 Pengumpulan Data.....	58
3.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	59
3.4.1 Teknik Analisis Data.....	59
3.4.1.1 Analisis Data Deskriptif.....	59
3.4.1.2 Analisis Regresi Data Panel.....	59
3.4.1.3 Pengujian Regresi Data Panel.....	61
3.4.1.4 Analisis Data.....	62
3.4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	63
3.4.2 Uji Hipotesis.....	64
3.4.2.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji t).....	64
3.4.2.2 Uji Simultan F.....	64
3.4.2.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	64
3.4.2.4 Uji Sobel (<i>Sobel Test</i>)	65

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN..... 66

4.1 Hasil Penelitian.....	66
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	66
4.2 Deskripsi Data Penelitian.....	66
4.3 Analisis Data.....	77
4.3.1 Uji Chow (Sub-Struktural Tahap 1)	78
4.3.2 Uji Lagrange Multiplier (Sub-Struktural Tahap 1)	78
4.3.3 Analisis Data Panel (Sub-Struktural Tahap 1)	79
4.3.4 Pengujian Hipotesis (Tahap 1).....	81

4.3.4.1 Uji t (Tahap 1).....	81
4.3.4.2 Uji F Simultan (Tahap 1).....	82
4.3.4.3 Uji Koefisien Determinasi R ² (Tahap 1)	82
4.3.5 Uji Chow (Sub-Struktural Tahap 2)	83
4.3.6 Uji Lagrange Multiplier (Sub-Struktural 2)	83
4.3.7 Analisis Regresi Data Panel (Sub-Struktural Tahap 2)	84
4.3.8 Pengujian Hipotesis (Sub-Struktural Tahap 2)	86
4.3.8.1 Uji t(Sub-Struktural tahap 2).....	86
4.3.8.2 Uji F Simultan (Sub-struktural Tahap 2)	86
4.3.8.3 Uji Koefisien Determinasi R ² (Sub-struktural tahap 2)	87
4.3.9 Uji Sobel.....	87
4.4 Pembahasan.....	88
4.4.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Profitabilitas.....	91
4.4.2 Pengaruh Kecukupan Modal terhadap Profitabilitas.....	91
4.4.3 Pengaruh Kredit Bermasalah terhadap Profitabilitas.....	92
4.4.4 Pengaruh Investment Policy terhadap Profitabilitas.....	92
4.4.5 Pengaruh Efisiensi Perbankan terhadap Profitabilitas.....	93
4.4.6 Pengaruh pertumbuhan kredit terhadap Profitabilitas.....	94
4.4.7 Pengaruh Likuiditas Terhadap Pertumbuhan Kredit.....	95
4.4.8 Pengaruh Kecukupan Modal Terhadap Pertumbuhan Kredit.....	96
4.4.9 Pengaruh Kredit bermasalah terhadap Pertumbuhan Kredit.....	99
4.4.10 Pengaruh Investment Policy Terhadap Pertumbuhan Kredit.....	97
4.4.11 Pengaruh Efisiensi Perbankan terhadap Pertumbuhan Kredit.....	98
4.4.12 Pengaruh Likuiditas Terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan Kredit..	98
4.4.13 Pengaruh Kecukupan Modal Terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan Kredit.....	99
4.4.14 Pengaruh Kredit Bermasalah Terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan kredit.....	100
4.4.15 Pengaruh Investment Policy Terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan kredit.....	101
4.4.16 Pengaruh Efisiensi Perbankan Terhadap Profitabilitas melalui Pertumbuhan kredit.....	101
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	103
5.1 Kesimpulan.....	103
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	105
5.3 Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA.....	107
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	114
LAMPIRAN.....	115

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Rasio NPL Terhadap Penyaluran Kredit Bidang Utilitas 2018-2022.....	9
Tabel 2. Penelitian yang Relevan.....	27
Tabel 3. Matriks Operasional Variabel Penelitian.....	56
Tabel 4. Sampel Bank Buku 3 dan 4.....	57
Tabel 5. Sampel Bank Buku 3 dan 4 tahun 2018-2023.....	66
Tabel 6 Hasil Statistik Deskriptif.....	67
Tabel 7 Hasil Uji Chow (Sub-struktural Tahap 1).....	78
Tabel 8 Hasil Lagrange Multiplier (Substruktural Tahap 1)	79
Tabel 9 Hasil Regresi Data Panel (Sub-struktural Tahap 1)	80
Tabel 10 Hasil Uji F (Tahap 1)	82
Tabel 11 Hasil Uji Chow(Sub-struktural Tahap 2).....	83
Tabel 12 Hasil Uji Lagrange Multiplier (Sub-struktural Tahap 2)	83
Tabel 13 Hasil Regresi Data Panel (Sub-struktural Tahap 2)	84
Tabel 14 Hasil Uji F Simultan(Sub-struktural Tahap 2).....	87
Tabel 15 Hasil Regresi Data Panel.....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Data Kepemilikan SBN.....	3
Gambar 2. Dana Pihak Ketiga 2018 sampai dengan 2022.....	7
Gambar 3. Penyaluran Kredit Bidang Usaha Utilitas 2018 sampai 2022.....	8
Gambar 4. NPL Tahun 2018 sampai dengan 2022.....	8
Gambar 5. Penempatan Dana Bank pada Obligasi.....	9
Gambar 6. Kerangka Berpikir.....	51
Gambar 7. Likuiditas Perbankan Tahun 2018-2023.....	68
Gambar 8. Kecukupan Modal 2018-2023.....	69
Gambar 9 Tren NPL 2018-2023.....	71
Gambar 10 Tren IPR 2018-2023.....	71
Gambar 11 Tren BOPO 2018-2023.....	73
Gambar 12 Profitabilitas 2018 – 2023	74
Gambar 13 Pertumbuhan Kredit 2018-2023.....	76
Gambar 14 Kerangka Berpikir Sesuai Hasil Uji	90

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan Likuiditas (Loan to Deposit Ratio).....	115
Lampiran 2. Perhitungan Kecukupan Modal (CAR).....	116
Lampiran 3. Perhitungan Pertumbuhan Kredit ($\text{Loan } t / (\text{Loan } t - \text{Loan } t-1)$).....	117
Lampiran 4. Perhitunagn Profitabilitas (ROA).....	118
Lampiran 5. Perhitungan Kredit Bermasalah (NPL).....	119
Lampiran 6. Perhitungan Investment Policy (IPR).....	120
Lampiran 7. Perhitungan Efisiensi Perbankan (BOPO).....	121
Lampiran 8. Contoh Laporan Keuangan.....	122