

# Jurnal Ekonomi

ISSN 0854 - 9842

E-ISSN 2580 - 4901

Dampak Rasio Keuangan Dan Pandemi COVID-19 Terhadap Kinerja Keuangan  
*Villy, Nurhasman MN*

Pengaruh Struktur Kepemilikan Terhadap Kebijakan Dividen Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI  
*Haura Rathana Tsani Effendi, Ferina Atnul Latiqfa, Henry Setyo Lestari*

Biaya Modal Perusahaan di Indonesia: Tanggung Jawab Sosial dan Tata Kelola Perusahaan  
*Amrie Firmansyah, Arifah Fibri Andriani, Moch Luthfi Mahrus, Wahyudi Febrian, Pramuji Handar Jadi*

Pengaruh Intellectual Capital dan Leverage Terhadap Financial Performance dengan Moderasi Firm Size  
*Viriany, Henry Wirianata*

Dampak Tata Kelola Perusahaan Terhadap Kebijakan Pembayaran Dividen Pada Perusahaan Manufaktur  
*Veren Valicia Natalie, Yunita Kusumaningrum, Henry Setyo Lestari*

Faktor Penentu Tarif Pajak Efektif Pada Perusahaan Kesehatan: Sebelum dan Saat Covid-19  
*Anindita Dresti Pinastika, Ferry Irawan*

Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Rasio Keuangan Sebagai Prediktor Dari Kinerja Keuangan Perusahaan  
*Ringke Dirdita, Deci Novesa Carani, Henry Setyo Lestari*

Pengaruh Credit Risk Management Pada Financial Performance Bank Konvensional Yang Terdaftar di BEI  
*Ervina, Yvvi Nur Fattmah, Henry Setyo Lestari*

Kontribusi Lingkungan Organisasi Terhadap Peningkatan Kualitas Aplikasi Keuangan Survey Pada Perbankan BUMN  
*Lilis Puspitawati, Hilmi, Popy Gurning, Nanang Suryana*

Keterkaitan Tata Kelola Perusahaan Non Manufaktur Terhadap Keputusan Dividen  
*Muhammad Rizki Zhafran, Latifah Herman, Henry Setyo Lestari*

## **Editorial Address**

Sekretariat Jurnal Ekonomi; Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara  
Jln. Tanjung Duren Utara No. 1, Grogol, Jakarta Barat, DKI Jakarta, Indonesia, 11470  
Telepon/Fax (021) 5655508-9 Ext.0326  
Email [submisipaper@fe.untar.ac.id](mailto:submisipaper@fe.untar.ac.id)  
URL <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/index>



9 772580 490007



HOME / Editorial Team

Jurnal Ekonomi

e-JE

E-ISSN 2580-4901

P-ISSN 0854-9842

## Editorial Team

### Editor in Chief

Nuryasman MN, [[SCOPUS ID: 57196198447](#)] Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

### Editorial Board

Carunia Mulya Firdausy, [[SCOPUS ID: 6507821328](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

I Gde Adiputra, [[SCOPUS ID: 57207963052](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

R. Bambang Budhijana, [[SINTA ID : 6033861](#)] STIE Indonesia Banking School, Jakarta, Indonesia

Yanuar Yanuar, [[SCOPUS ID: 57206737848](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

### Editorial Staff

Michael Sinaga, Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara, Jakarta, Indonesia

**PUBLICATION ETHICS**

**OPEN ACCESS POLICY**

**PEER REVIEW POLICY**

**ARCHIVING**

**RIGHTS & LICENCES**

**PLAGIARISM & RETRACTION POLICY**

**REPOSITORY POLICY**

**PRIVACY STATEMENT**

**FEES**

**JURNAL EKONOMI REGISTERED**



**ROAD**



**JOURNAL  
stories**

## ACCREDITATION CERTIFICATE

**SERTIFIKAT**  
Direktorat Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi

  
RISTEKDIKTI

Kutipan dari Keputusan Direktur Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi Republik Indonesia  
Nomor: 14/E/KPT/2019  
Tentang Hasil Akreditasi Jurnal Ilmiah Periode 3 Tahun 2019

**Jurnal Ekonomi**

E-ISSN: 25804901  
Penerbit: Universitas Tarumanagara

Ditetapkan sebagai Jurnal Ilmiah

**TERAKREDITASI PERINGKAT 4**

Akreditasi berlaku selama 5 (lima) tahun, yaitu  
Volume 23 Nomor 2 Tahun 2018 sampai Volume 27 Nomor 1 Tahun 2023  
Jakarta, 10 Mei 2019  
Direktur Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan

  
Dr. Muhammad Dimiyati  
NIP. 195912171984021001


## JOURNAL INDEXES







Jurnal Ekonomi

S4

H-INDEX : 19  
H5-INDEX : 18



last update : 2023-03-28 powered by [sinta.kemdikbud.go.id](http://sinta.kemdikbud.go.id)



### FLAG COUNTER

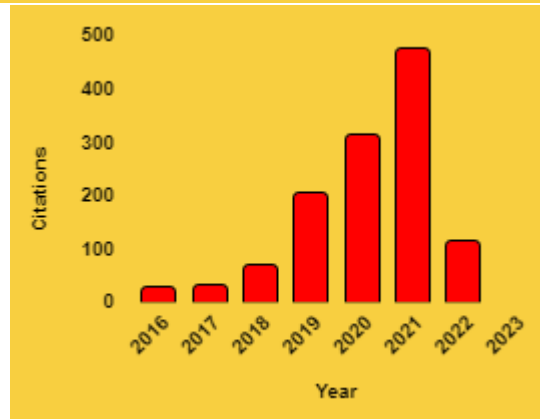
#### EJE Visitors

53,221	223	85
641	192	70
412	149	65
342	128	54
225	99	52

Pageviews: 92,417



## GS CITATIONS CHART

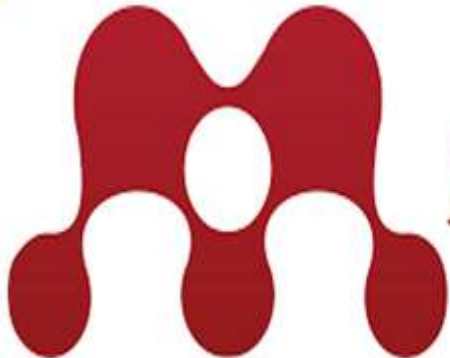


## SUPPORTING TOOLS

 APA (7th Edition)

 grammarly

turnitin® 

 MENDELEY

AUTHORGUIDE



**AUTHOR  
GUIDELINES**

MANUSCRIPT TEMPLATE



**Manuscript  
Template**

KEYWORDS

financial distress  
CAR  
Liquidity  
Firm Size.  
board size  
firm size  
Leverage  
Inflation  
Profitability  
firm size  
Trust  
GDP.  
Firm Size  
NPL  
leverage  
ROA  
Profitability  
Firm Value  
Financial Performance

## INFORMATION

For Readers

For Authors

For Librarians



**Jurnal Ekonomi** [e-ISSN : [2580-4901](#) & p-ISSN : [0854-9842](#)]

*Jurnal Ekonomi is Nationally Accredited by RISTEKDIKTI in degree Nomor: 14/E/KPT/2019, date May, 10, 2019*

**Editorial Address;**

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat, DKI Jakarta, 11470

Phone/Fax : (021) 5655508 - 9 Ext.0326

Email : [submisipaper@fe.untar.ac.id](mailto:submisipaper@fe.untar.ac.id)



This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.



[View My Stats](#)

This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#).

Jurnal Ekonomi by the Faculty of Economy and Business, Tarumanagara University, is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#). Permissions beyond the scope of this license may be available at <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/index>



## REVIEWER TEAM

Agus Eko Nugroho, [[SCOPUS ID : 57193561196](#)] Lembaga Ilmu Pengetahuan Indonesia, Indonesia.

Aprih Santoso, [[SCOPUS ID : 57191374158](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Semarang, Indonesia.

Atie Rachmiate, [[SCOPUS ID : 57208622508](#)] Universitas Islam Bandung, Indonesia.

Edalmen, [[SINTA ID : 5987601](#)] Fakultas Ekonomi, Universitas Tarumanagara, Indonesia.

Eka Bertuah, [[SCOPUS ID : 57188963116](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Esa Unggul Jakarta, Indonesia.

Eka Purwanda, [[SINTA ID : 6651133](#)] Sekolah Tinggi Ekonomi Manajemen Bisnis Islam Bandung, Indonesia.

Ian Nurpatricia Suryawan, [[SCOPUS ID : 57216182294](#)] Trisakti School of Management, Jakarta, Indonesia.

Indra Suhendara, [[SCOPUS ID : 57220581579](#)] Fakultas Ekonomi Universitas Tirtayasa Banten, Indonesia.

Raden Ayu Nurlinda, [[SCOPUS ID : 57188971015](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Esa Unggul Jakarta, Indonesia.

Rudi Zulfikar, [[SCOPUS ID: 57216539492](#)] Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sultan Agung Tirtayasa, Indonesia.

Siti Herni Rochana, [[SCOPUS ID: 57216504953](#)] Institut Teknologi Bandung, Indonesia

PEER REVIEW POLICY

ARCHIVING

RIGHTS & LICENCES

PLAGIARISM & RETRACTION POLICY

REPOSITORY POLICY

PRIVACY STATEMENT

FEES

JURNAL EKONOMI REGISTERED



**ROAD**



**Crossref**  
Content  
Registration



**JOURNAL**  
**stories**

ACCREDITATION CERTIFICATE

# SERTIFIKAT

Direktorat Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi



Kutipan dari Keputusan Direktur Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi Republik Indonesia  
Nomor 14/E/KPT/2019  
Tentang Hasil Akreditasi Jurnal Ilmiah Periode 3 Tahun 2019

Jurnal Ekonomi

E-ISSN: 25804901

Penerbit: Universitas Tarumanagara

Ditetapkan sebagai Jurnal Ilmiah

**TERAKREDITASI PERINGKAT 4**

Akreditasi berlaku selama 5 (lima) tahun, yaitu

Volume 23 Nomor 2 Tahun 2018 sampai Volume 27 Nomor 1 Tahun 2023

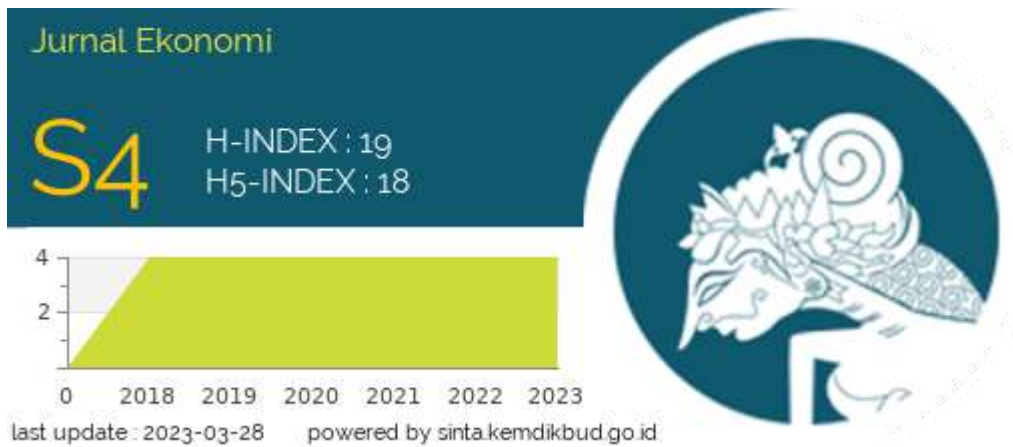
Jakarta, 10 Mei 2019

Direktorat Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan



## JOURNAL INDEXES



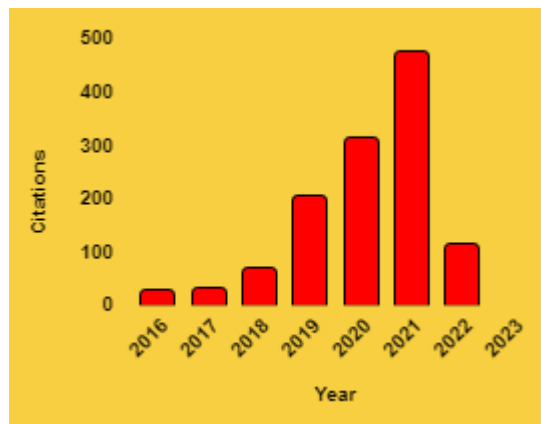


### FLAG COUNTER



### GS CITATIONS CHART



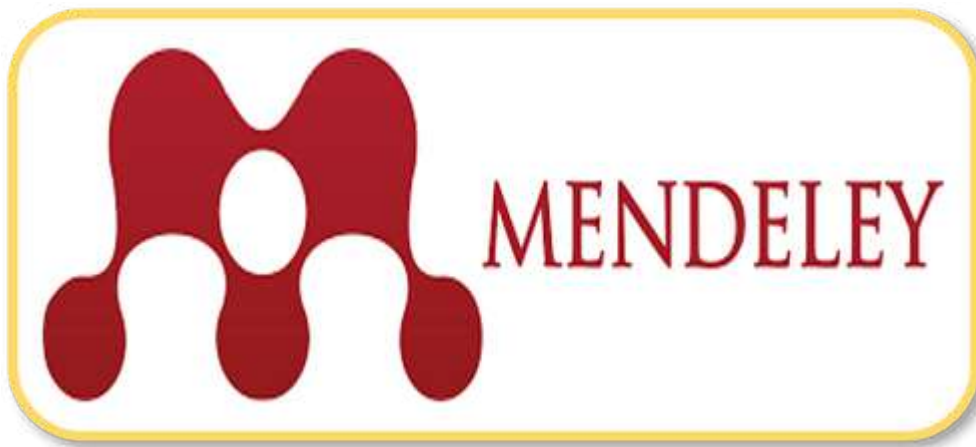


## SUPPORTING TOOLS

 APA (7th Edition)

 **grammarly**

**turnitin**<sup>®</sup> 



**AUTHORGUIDE**



**AUTHOR  
GUIDELINES**

**MANUSCRIPT TEMPLATE**



**Manuscript  
Template**

**KEYWORDS**

Board Size  
profitability.  
Firm Size.  
Liquidity  
liquidity  
Leverage  
Trust  
profitability  
NPL  
Firm Size  
Liquidity  
Leverage  
Profitability  
Leverage  
ROA  
CAR  
GDP.  
Firm Size  
firm size  
Capital Structure  
Inflation

## INFORMATION

For Readers

For Authors

For Librarians

The logo for e-JE (Jurnal Ekonomi) features the text "e-JE" in a bold, red, serif font. The letters are set against a yellow rectangular background with a subtle gradient and a slight drop shadow, giving it a three-dimensional appearance.

**Jurnal Ekonomi** [e-ISSN : [2580-4901](#) & p-ISSN : [0854-9842](#)]

*Jurnal Ekonomi is Nationally Accredited by RISTEKDIKTI in degree Nomor: 14/E/KPT/2019, date May, 10, 2019*

**Editorial Address;**

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat, DKI Jakarta, 11470

Phone/Fax : (021) 5655508 - 9 Ext.0326

Email : [submisipaper@fe.untar.ac.id](mailto:submisipaper@fe.untar.ac.id)

This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.



[View My Stats](#)

This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#).

Jurnal Ekonomi by the Faculty of Economy and Business, Tarumanagara University, is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#). Permissions beyond the scope of this license may be available at <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/index>



## Vol. 26 No. 11 (2021): SPESIAL ISSUE November 2021

DOI: <https://doi.org/10.24912/je.vi>

PUBLISHED: 2021-10-26

### ARTICLES

#### Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kinerja Keuangan Pada Perusahaan Manufaktur

Arviolda, Thio Lie Sha

1 - 16

 PDF



Abstract Views: 145 times |



Downloaded PDF: 144 times



DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.764>

#### Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Capital Expenditure

Sharen Criselda, Augustpaosa Nariman

17 - 36

 PDF



Abstract Views: 87 times |



Downloaded PDF: 154 times



DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.765>

#### Analisa Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Audit Report Lag Tahun 2019 - 2020

Natalia Ervina, Susanto Salim

37 - 58

 PDF



Abstract Views: 167 times |



Downloaded PDF: 196 times



DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.766>

#### Analisis Pengaruh Karakteristik Perusahaan Terhadap Audit Report Lag Tahun 2019-2020

Evani Larisa, Susanto Salim

83 - 102

 PDF



Abstract Views: 106 times |



Downloaded PDF: 113 times






 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.768>

## Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Manufaktur

Gabriella Stephanie, Viriany

103 - 124




 **PDF**  Abstract Views: 92 times |  Downloaded PDF: 123 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.769>

## Efek Firm Size, Profitability, Gearing Ratio, Dan Public Ownership Terhadap Risk Disclosure

Sachita Vamia Sudharto, Susanto Salim

125 - 143




 **PDF**  Abstract Views: 164 times |  Downloaded PDF: 135 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.770>

## Determinan Peringkat Obligasi pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di BEI

Veliana, Susanto Salim

144 - 162




 **PDF**  Abstract Views: 67 times |  Downloaded PDF: 55 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.771>

## Faktor yang memengaruhi keputusan Cash Holding pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia

Jenny, Viriany

163 - 186




 **PDF**  Abstract Views: 66 times |  Downloaded PDF: 81 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.772>

## Fraud Diamond Dalam Mendeteksi Financial Statement Fraud Pada Perusahaan Manufaktur

Ivan Andrean, Susanto Salim

187 - 207




 **PDF**  Abstract Views: 98 times |  Downloaded PDF: 96 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.773>

## Dampak Pandemi COVID-19 terhadap Kinerja Perusahaan di Moderasi Pendapatan

Maria Jessica Junaidi, Susanto Salim

208 - 226




 **PDF**  Abstract Views: 159 times |  Downloaded PDF: 128 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.774>

### **Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Integritas Laporan Keuangan pada Perusahaan Manufaktur**

Sella Destika, Susanto Salim

227 - 247




 **PDF**  Abstract Views: 164 times |  Downloaded PDF: 145 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.775>

### **Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap Nilai Perusahaan**

Lyon Marvin Sonjaya, Sri Dayanti, Elsa Imelda

248 - 264




 **PDF**  Abstract Views: 108 times |  Downloaded PDF: 131 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.776>

### **Pengaruh Intellectual Capital, Capital Structure terhadap Firm Performance dengan Moderasi Corporate Governance**

Daniel, Viriany

265 - 284




 **PDF**  Abstract Views: 78 times |  Downloaded PDF: 78 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.777>

### **Net Working Capital, Capital Expenditure, Leverage, Board Size, Dan Cash Holdings**

Madeline Vania Wijanto, Yanti

285 - 302




 **PDF**  Abstract Views: 66 times |  Downloaded PDF: 81 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.778>

### **Pengaruh NPL Dan LDR Terhadap Profitability Perusahaan Perbankan Dengan CAR Sebagai Mediasi**

Silvia Chandrawati Susoni Basri, Elizabeth Sugiarto Dermawan

303 - 320




 **PDF**  Abstract Views: 70 times |  Downloaded PDF: 136 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.779>

### **Pengaruh Modal Kerja, Likuiditas, Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas**

Erica Septhasari, Lukman Surjadi

321 - 339




 **PDF**  Abstract Views: 115 times |  Downloaded PDF: 139 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.780>

### Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Pertumbuhan Laba Pada Perusahaan Manufaktur

Wanda Ribka Ivana, Tony Sudirgo

340 - 357




 PDF  Abstract Views: 84 times |  Downloaded PDF: 81 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.781>

### Analisis Rekonsiliasi Fiskal Laporan Keuangan PT.SFM Tahun 2020 Dalam Menghitung PPh Terutang

Suryanti, Purnamawati Helen Widjaja

358 - 376




 PDF  Abstract Views: 120 times |  Downloaded PDF: 428 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.782>

### Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Tingkat Underpricing: Studi Empiris Perusahaan Keluarga IPO di BEI

Novellia Dwijaya, Hadi Cahyadi

337 - 394




 PDF  Abstract Views: 102 times |  Downloaded PDF: 103 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.783>

### Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Moderasi

Tiffany Wijaya, Viriany

395 - 414




 PDF  Abstract Views: 54 times |  Downloaded PDF: 85 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.784>

### Faktor-Faktor Yang Memengaruhi Nilai Perusahaan Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi

Valensiska, Vidyarto Nugroho

415 - 434




 PDF  Abstract Views: 130 times |  Downloaded PDF: 83 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.785>

### Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Firm Value Sebelum Dan Di Masa Covid-19

Jessica Lavena, Yanti

435 - 451




 PDF  Abstract Views: 67 times |  Downloaded PDF: 76 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.786>

### **Pengaruh Pandemi COVID-19 dan Trading Activities terhadap Return Saham**

Kezia Dayu Prasasti, Widyasari

452 - 469




 **PDF**  Abstract Views: 124 times |  Downloaded PDF: 270 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.787>

### **Pengaruh Operating Cash Flow, Investment Activities, Leverage terhadap Corporate Cash Holding**

Lici Millianto, Nurainun Bangun

470 - 493




 **PDF**  Abstract Views: 96 times |  Downloaded PDF: 126 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.788>

### **Pengaruh COVID-19, Nilai Kurs dan Efek Bulan Ramadan terhadap Pengembalian Pasar Saham**

Cesilia Hong, Nurainun Bangun

494 - 517




 **PDF**  Abstract Views: 72 times |  Downloaded PDF: 54 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.789>

### **Pengaruh Leverage, Gender Diversity, and Free Cash Flow Terhadap Kebijakan Dividen**

Davin, Nurainun Bangun

518 - 540




 **PDF**  Abstract Views: 70 times |  Downloaded PDF: 93 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.790>

### **Faktor-Faktor Penentu Kebijakan Hutang: Studi pada Perusahaan Barang Konsumsi di Indonesia**

Delicia Zora Damara, Nurainun Bangun

541 - 563




 **PDF**  Abstract Views: 96 times |  Downloaded PDF: 73 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.791>

### **Pengaruh Profitabilitas, Firm Size, Leverage, Dan Net Working Capital Terhadap Cash Holding**

Karen Darmawan, Vidyarto Nugroho

564 - 580

 **PDF**  Abstract Views: 185 times |  Downloaded PDF: 245 times

 DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.792>

## Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Struktur Modal Perusahaan Makanan dan Minuman

Kenny Sukardi, Augustpaosa Nariman

581 - 597



Abstract Views: 67 times |  Downloaded PDF: 91 times



DOI : <https://doi.org/10.24912/je.v26i11.793>

**PUBLICATION ETHICS**

**OPEN ACCESS POLICY**

**PEER REVIEW POLICY**

**ARCHIVING**

**RIGHTS & LICENCES**

**PLAGIARISM & RETRACTION POLICY**

**REPOSITORY POLICY**

**PRIVACY STATEMENT**

**FEES**

**JURNAL EKONOMI REGISTERED**



9 772580 490007

**ROAD**



**Crossref**

Content  
Registration





# JOURNAL STORIES

## ACCREDITATION CERTIFICATE

**SERTIFIKAT**  
Direktorat Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi

  
Kutipan dari Keputusan Direktur Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan,  
Kementerian Riset, Teknologi, dan Pendidikan Tinggi Republik Indonesia  
Nomor: 14/E/KPT/2019  
Tentang Hasil Akreditasi Jurnal Ilmiah Periode 3 Tahun 2019

**Jurnal Ekonomi**  
E-ISSN: 25804901  
Penerbit: Universitas Tarumanagara  
Ditetapkan sebagai Jurnal Ilmiah

**TERAKREDITASI PERINGKAT 4**

Akreditasi berlaku selama 5 (lima) tahun, yaitu  
Volume 23 Nomor 2 Tahun 2018 sampai Volume 27 Nomor 1 Tahun 2023  
Jakarta, 10 Mei 2019  
Direktur Jenderal Penguatan Riset dan Pengembangan

  
Dr. Muhammad Dimiyati  
NIP. 195912171984021001


## JOURNAL INDEXES





Jurnal Ekonomi

S4

H-INDEX : 19  
H5-INDEX : 18

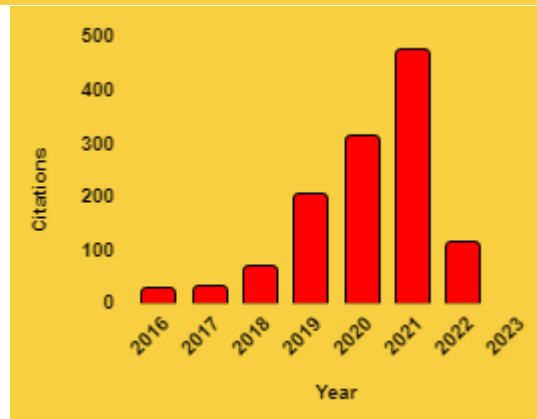


last update : 2023-03-28 powered by [sinta.kemdikbud.go.id](http://sinta.kemdikbud.go.id)





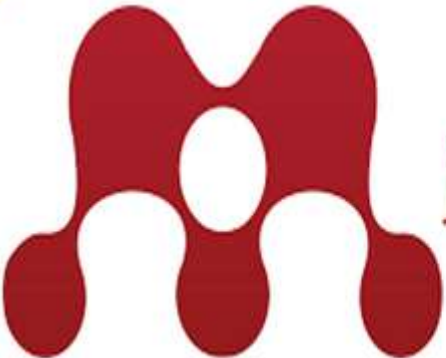
## GS CITATIONS CHART



## SUPPORTING TOOLS



turnitin® 

 MENDELEY

AUTHORGUIDE



**AUTHOR  
GUIDELINES**

MANUSCRIPT TEMPLATE



**Manuscript  
Template**

KEYWORDS

Underwriter Reputation

company size

Liquidity

Trust

leverage

Inflation

Firm Value.

board size

Capital Structure

ROA

Firm Size

NPL

Performance

CAR

firm size

## INFORMATION

For Readers

For Authors

For Librarians



**Jurnal Ekonomi** [e-ISSN : [2580-4901](#) & p-ISSN : [0854-9842](#)]

*Jurnal Ekonomi is Nationally Accredited by RISTEKDIKTI in degree Nomor: 14/E/KPT/2019, date May, 10, 2019*

### **Editorial Address;**

Jln. Tanjung Duren Utara No. 1 Jakarta Barat, DKI Jakarta, 11470

Phone/Fax : (021) 5655508 - 9 Ext.0326

Email : [submisipaper@fe.untar.ac.id](mailto:submisipaper@fe.untar.ac.id)



This journal provides immediate open access to its content on the principle that making research freely available to the public supports a greater global exchange of knowledge.



[View My Stats](#)

This work is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#).

Jurnal Ekonomi by the Faculty of Economy and Business, Tarumanagara University, is licensed under a [Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License](#). Permissions beyond the scope of this license may be available at <https://www.ecojoin.org/index.php/EJE/index>

## Pengaruh NPL Dan LDR Terhadap Profitability Perusahaan Perbankan Dengan CAR Sebagai Mediasi

Silvia Chandrawati Susoni Basri<sup>1</sup>, Elizabeth Sugiarto Dermawan<sup>2</sup>  
<sup>1,2</sup> Faculty of Economics and Business, Tarumanagara University Jakarta

Email address:

[silviachandrawatisb@gmail.com](mailto:silviachandrawatisb@gmail.com)

\*Corresponding author

**Abstract:** This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of NPL and LDR on profitability through CAR as intervening variable. Profitability is proxied by ROA. Purposive sampling technique is used to collect data. This study uses data from 27 banking companies listed on the Indonesian Stock Exchange from 2018-2020 with total 81 data. The analysis technique used is path analysis and data are processed with SPSS 17. The result of data analysis found that NPL and LDR have negative insignificant effect on CAR. NPL indicates it has a negative significant effect on profitability. Meanwhile, LDR has a positive insignificant effect on profitability and CAR has a positive significant effect on profitability. Based on the result of path analysis, CAR cannot mediate the effect of NPL and LDR on profitability.

**Key Words:** NPL, LDR, CAR, Profitability (ROA).

**Abstrak:** Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh NPL dan LDR terhadap profitabilitas melalui Kewajiban Penyediaan Modal Minimum (KPMM) sebagai variabel mediasi. Profitabilitas menggunakan ROA sebagai proksi. Teknik *purposive sampling* digunakan untuk memperoleh data. Penelitian menggunakan data 27 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020 dengan total 81 data. Teknik analisis data yang digunakan adalah *path analysis* dan data diolah dengan program SPSS 17. Hasil analisis data menemukan bahwa NPL dan LDR berpengaruh tidak signifikan negatif terhadap KPMM. NPL menunjukkan memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas. Sementara, LDR memiliki pengaruh tidak signifikan positif terhadap profitabilitas dan KPMM memiliki pengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas. Berdasarkan hasil *path analysis*, KPMM tidak dapat memediasi pengaruh NPL dan LDR terhadap profitabilitas.

**Kata Kunci:** NPL, LDR, KPMM, Profitabilitas (ROA).

### PENDAHULUAN

Kondisi perekonomian merupakan hal yang sangat penting pada suatu negara. Perekonomian suatu negara memiliki tujuan untuk memenuhi kebutuhan hidup dan mensejahterakan masyarakat. Kondisi perekonomian yang baik mengindikasikan bahwa

aktivitas ekonomi berjalan dengan baik. Kelancaran aktivitas ekonomi akan membuka peluang bagi masyarakat dan akan berdampak positif pada peningkatan penghasilan. Hal ini dapat mendorong masyarakat dalam meningkatkan kesejahteraan hidupnya. Sebaliknya, kondisi perekonomian yang buruk akan menghambat aktivitas ekonomi pada suatu negara. Hal ini dapat menjadi ancaman bagi masyarakat.

Kondisi perekonomian suatu negara dapat dipengaruhi oleh banyak faktor baik yang dapat diprediksi maupun yang tidak dapat diprediksi. Kondisi perekonomian Indonesia mengalami tren penurunan sejak 2018. Bahkan pada tahun 2020, pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar -2,07 persen (Fadlli, 2021). Indonesia mengalami resesi ekonomi yang tentunya menimbulkan kerugian bagi berbagai pihak. Pendapatan masyarakat terus menurun, meningkatnya tingkat pengangguran, dan terhambatnya aktivitas ekonomi merupakan dampak dari perekonomian yang buruk. Selain itu, sistem ekonomi pada saat ini makin terintegrasi secara global yang menyebabkan saling terkaitnya kondisi perekonomian suatu negara dengan negara lainnya (Septiani & Lestari, 2016). Hal ini membuat kondisi perekonomian menjadi rentan terhadap perubahan.

Perbankan memiliki peran yang sangat besar dalam menggerakkan perekonomian nasional karena bank berperan di segala aktivitas perekonomian terutama pada saat terjadinya gejolak ekonomi. Berdasarkan Undang-undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang perbankan, salah satu fungsi utama perbankan adalah sebagai penghimpun dana dalam bentuk simpanan dan penyalur dana masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk-bentuk lainnya dengan tujuan untuk meningkatkan taraf hidup rakyat (Dewi, 2014). Aktivitas ini dapat membantu negara dalam pemulihan ekonomi khususnya pada saat kondisi perekonomian menurun ataupun pada saat resesi. Bank dapat mendorong pertumbuhan ekonomi dengan penyaluran kredit. Penyaluran kredit kepada berbagai pihak memiliki tujuan untuk menjaga aktivitas ekonomi pada suatu negara tetap berjalan sehingga dapat memperbaiki kondisi perekonomian.

Bank merupakan unit bisnis yang bertujuan untuk memperoleh laba. Namun aktivitas bisnis perusahaan perbankan memiliki risiko yang sangat besar. Potensi kerugian baik yang dapat diperkirakan maupun tidak dapat diperkirakan membuat perbankan perlu mempersiapkan untuk memitigasi risiko yang ada. Oleh karena itu, kinerja perbankan perlu diperhatikan karena bank memiliki peran yang sangat penting bagi perekonomian suatu negara. Sebagai penghimpun dana masyarakat, bank perlu mendapatkan kepercayaan masyarakat untuk menyimpan dana masyarakat. Bank yang memiliki kesehatan finansial yang lebih baik akan mendapatkan kepercayaan yang lebih tinggi dari masyarakat.

*Profitability* merupakan salah satu indikator yang dapat digunakan untuk mengukur kinerja dan kesehatan finansial suatu bank. *Profitability* merupakan kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba dalam hubungannya dengan penjualan, total aktiva, maupun modal perusahaan (Sartono, 2010). Tingkat *profitability* perusahaan perbankan dapat dipengaruhi oleh dua faktor, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. *Profitability* pada penelitian ini akan diukur dengan *Return on Asset (ROA)*. *Return on asset* merupakan rasio keuangan yang mencerminkan bagaimana perusahaan dapat memanfaatkan sumber daya yang dimilikinya dengan baik untuk memperoleh keuntungan. Penelitian akan meneliti beberapa faktor yang dapat mempengaruhi *profitability* perbankan seperti *Capital Adequacy ratio (CAR)*, *Non-Performing Loan (NPL)*, dan *Loan to Deposit Ratio (LDR)*.

*Capital Adequacy ratio* merupakan rasio yang dapat mencerminkan kemampuan bank dalam menghadapi risiko kerugian dari aktivitas bisnisnya dan kemampuan bank dalam mendanai kegiatan operasionalnya dari modal perusahaan (Sudiyatno *et al.*, 2019). Besarnya *capital adequacy ratio* sangatlah penting bagi perusahaan perbankan karena tingginya risiko aktivitas bisnis bank. Apabila *capital adequacy ratio* dibawah permodalan minimum yang diatur oleh Bank Indonesia, bank akan mengalami kesulitan untuk *survive* pada saat mengalami kerugian (Dewi, 2014). *Capital adequacy ratio* digunakan sebagai variabel mediasi pada pengaruh *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* terhadap *profitability* karena *capital adequacy ratio* merupakan salah satu faktor penentu berjalannya kegiatan operasional bank dalam menghimpun dan menyalurkan dana (Septiani & Lestari, 2016). Tingkat *capital adequacy ratio* yang baik dianggap dapat meminimalisir dampak risiko kredit dan risiko likuiditas yang terjadi karena bank memiliki modal yang cukup untuk mengatasi risiko tersebut.

Terdapat penelitian-penelitian terdahulu yang telah meneliti faktor-faktor yang mempengaruhi *profitability* perusahaan perbankan, namun hasil yang diperoleh masih kurang konsisten. Hasil penelitian Swandewi & Purnawati (2021) serta Annor *et al.* (2020) menyatakan bahwa *NPL* berpengaruh signifikan negatif terhadap *CAR*. Hasil yang berbeda ditemukan dalam penelitian Choerudin *et al.* (2016) yang menemukan bahwa *NPL* berpengaruh signifikan positif terhadap *CAR*. Sudiyatno *et al.* (2019) serta Vu & Dang (2020) menyatakan bahwa *NPL* tidak berpengaruh signifikan terhadap *CAR* perusahaan perbankan.

Pengaruh signifikan positif antara *LDR* terhadap *CAR* ditemukan dalam penelitian Choerudin *et al.* (2016) dan Annor *et al.* (2020). Liyana & Indrayani (2020) menyatakan bahwa *LDR* berpengaruh signifikan negatif terhadap *CAR*, sedangkan penelitian Ariwidanta & Wiksuana (2018) mengungkapkan bahwa *LDR* tidak berpengaruh signifikan terhadap *CAR*.

Swandewi & Purnawati (2021), Choerudin *et al.* (2016), dan Yudha *et al.* (2017) menemukan bahwa *NPL* berpengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*. Hasil tersebut tidak konsisten dengan penelitian Paleni *et al.* (2017) yang menemukan bahwa *NPL* berpengaruh positif signifikan terhadap *profitability*. Dewi (2014) serta Liyana & Indrayani (2020) menyatakan bahwa *NPL* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *profitability*.

Penelitian Paleni *et al.* (2017) dan Yudha *et al.* (2017) menemukan bahwa *LDR* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*. Sementara penelitian Ariwidanta & Wiksuana (2018) menyatakan adanya pengaruh signifikan positif antara *LDR* terhadap *profitability*. Selain itu, penelitian Liyana & Indrayani (2020) serta Choerudin *et al.* (2016) menyatakan bahwa *LDR* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *profitability*.

Yusuf & Surjaatmadja (2018) serta Swandewi & Purnawati (2021) menyatakan bahwa *CAR* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *profitability*. Hasil penelitian ini berbeda dari hasil penelitian Choerudin *et al.* (2016) dan Paleni *et al.* (2017) yang menyatakan bahwa *CAR* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*. Sedangkan penelitian Dewi (2014) serta Silaban (2017) tidak menemukan adanya pengaruh signifikan antara *CAR* terhadap *profitability*.

Swandewi & Purnawati (2021) serta Liyana & Indrayani (2020) menyatakan bahwa *NPL* berpengaruh terhadap *profitability* dengan dimediasi oleh *CAR*. Sedangkan dalam

penelitian Choerudin *et al.* (2016) serta Ariwidanta & Wiksuana (2018) menemukan bahwa *CAR* tidak dapat memediasi pengaruh *NPL* terhadap *profitability*. Menurut Septiani & Lestari (2016) *LDR* berpengaruh terhadap *profitability* dengan dimediasi oleh *CAR*. Hal ini tidak sejalan dengan penelitian Choerudin *et al.* (2016) serta (Ariwidanta & Wiksuana, 2018).

## KAJIAN TEORI

**Resource Based View Theory.** *Resource based view theory* adalah teori yang menjelaskan mengenai faktor dan mekanisme yang mendasari pengembangan perusahaan dalam mencapai keunggulan kompetitif yang berkelanjutan. Teori ini memiliki pandangan bahwa sumber daya perusahaan dan kemampuan dalam mengelolanya memiliki kontribusi penting dalam meningkatkan kinerja dan kemampuan daya saing perusahaan (Doan *et al.*, 2020). Perusahaan yang memiliki sumber daya yang baik dan memiliki kemampuan yang baik dalam mengelola sumber daya yang dimilikinya akan meningkatkan kekuatan perusahaan. Kekuatan perusahaan ini dapat dimanfaatkan sebagai dasar pengambilan strategi untuk meningkatkan keunggulan kompetitif perusahaan dalam bersaing dengan kompetitor.

Perusahaan yang unggul dalam industrinya biasanya memiliki performa yang makin baik juga. Kinerja suatu perusahaan dapat diukur dengan *profitability*. Makin tinggi *profitability* suatu perusahaan mengindikasikan kinerja perusahaan yang makin baik dan perusahaan memiliki kemampuan yang makin baik dalam menghasilkan laba. Kinerja yang makin baik dapat mencerminkan keberhasilan suatu perusahaan dalam mengelola sumber daya yang dimilikinya serta mampu mencapai keunggulan kompetitif perusahaan.

**Anticipated Income Theory.** *Anticipated income theory* pertama kali dikemukakan oleh H.V. Prochanow pada tahun 1944 dengan tujuan untuk memperluas penyaluran kredit di Amerika Serikat (Akani & Vivian, 2018). Teori ini dilatarbelakangi oleh rendahnya permintaan kredit kepada bank yang mengakibatkan tingginya likuiditas bank. *Anticipated income theory* menyatakan bahwa bank dapat memberikan penyaluran kredit jangka panjang dengan tujuan untuk mendapatkan pendapatan berupa bunga pinjaman dikemudian hari (Ramadanti & Meiranto, 2015). Teori ini mengharapkan perusahaan perbankan agar lebih agresif dalam penyaluran kredit sehingga kredit dapat dimanfaatkan sebagai sumber likuiditas perusahaan.

Keterbatasan yang terdapat dalam teori ini adalah risiko kredit. Tidak semua kredit yang disalurkan oleh bank berjalan dengan lancar. Terdapat banyak faktor yang menimbulkan kemungkinan terjadinya gagal bayar yang dapat menimbulkan kerugian bagi perusahaan. Hal ini tentunya juga berpengaruh pada likuiditas bank. Oleh karena itu, manajemen risiko pada perusahaan perbankan sangat diperlukan karena tingginya risiko aktivitas bisnis bank. Salah satu bentuk manajemen risiko bank adalah dengan memiliki cadangan modal yang cukup untuk menghadapi risiko-risiko yang ada seperti risiko kredit dan risiko likuiditas.

**Profitability.** Kieso *et al.* (2014) menyatakan “*profitability ratio is a ratio that measures the success or operation of a company for a certain period of time*”. *Profitability*

merupakan rasio keuangan perusahaan yang mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memperoleh keuntungan. Ariwidanta & Wiksuana (2018). menyatakan salah satu tujuan utama kegiatan operasional adalah untuk memaksimalkan *profitability*. *Profitability* pada penelitian ini diproksikan dengan *return on asset*. Makin tinggi nilai *return on asset* perusahaan mencerminkan kinerja perusahaan yang makin baik. Kinerja perusahaan yang makin baik mengindikasikan bahwa perusahaan mampu memanfaatkan sumber daya yang dimilikinya dengan baik untuk memperoleh keuntungan. Nilai *return on asset* yang baik menurut ketentuan Bank Indonesia adalah 1,5 persen (Choerudin *et al.*, 2016).

**Capital Adequacy Ratio.** *Capital adequacy ratio* merupakan rasio yang membandingkan antara modal perusahaan dengan *Risk Weighted Asset (RWA)* atau Aset Tertimbang Menurut Risiko (ATMR). Modal bank merupakan dana yang diinvestasikan dengan tujuan untuk membiayai kegiatan usaha dan untuk memenuhi peraturan yang ditetapkan oleh otoritas moneter yaitu menjaga stabilitas bank (Ariwidanta & Wiksuana, 2018). Nilai ATMR yang makin besar mencerminkan makin tinggi risiko penempatan aset perusahaan. *Capital adequacy ratio* dapat mencerminkan kemampuan bank dalam menghadapi risiko kerugian dan *capital adequacy ratio* diperlukan untuk menjaga stabilitas keuangan perusahaan perbankan (Sudiyatno *et al.*, 2019). *Capital adequacy ratio* dapat mengindikasikan kecukupan modal yang dimiliki bank dalam memenuhi kebutuhan operasional dan dalam menanggung risiko dari setiap kredit atau aktiva produktif yang berisiko (Dewi, 2014). Berdasarkan Peraturan Bank Indonesia Nomor: 10/15/PBI/2008 tentang kewajiban penyediaan modal minimum, Bank diwajibkan memiliki modal minimum sebesar 8 persen dari Aset Tertimbang Menurut Risiko (ATMR).

*Capital Adequacy Ratio* memiliki hubungan positif terhadap *profitability* perusahaan. Makin tinggi *capital adequacy ratio* mengindikasikan semakin baik pula perusahaan dalam menghadapi *unexpected risk* (Ariwidanta & Wiksuana, 2018). Hal ini dapat meningkatkan kepercayaan masyarakat untuk menghimpun dananya dan kemudian bank dapat memanfaatkan dana tersebut untuk penyaluran kredit yang akan berdampak positif pada *profitability*. Rendahnya ATMR perusahaan akan meningkatkan nilai *capital adequacy ratio*. Makin kecil nilai ATMR maka makin kecil pula risiko yang dihadapi perusahaan. Makin kecil risiko perusahaan mencerminkan makin kecil juga risiko kerugian yang mungkin dihadapi perusahaan yang kemudian akan berpengaruh positif terhadap *profitability*. Menurut Dewi (2014) makin besar *capital adequacy ratio* maka makin besar pula kesempatan bank dalam menghasilkan laba karena dengan modal yang besar, manajemen akan lebih leluasa dalam menempatkan dananya ke dalam aktivitas investasi yang menguntungkan.

**Non-Performing Loan.** *Non-performing loan* merupakan rasio perbankan yang mencerminkan risiko kredit perusahaan yang merupakan kemungkinan kerugian yang dihadapi oleh perusahaan akibat kesulitan penyelesaian kredit (Liyana & Indrayani, 2020). Menurut peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor 29/POJK.05/2014 tentang penyelenggaraan usaha perusahaan pembiayaan, kualitas suatu kredit dibagi menjadi lima kategori yaitu kredit lancar, kredit dalam perhatian khusus, kredit kurang lancar, kredit diragukan, dan kredit macet. *Non-performing loan* merupakan

perbandingan antara total kredit bermasalah dengan total kredit yang diberikan. Kredit bermasalah terdiri dari kredit kurang lancar, kredit diragukan dan kredit macet. Batas nilai maksimum *non-performing loan* yang wajar menurut peraturan Bank Indonesia Nomor 15/2/PBI/2013 adalah sebesar lima persen dari total kredit yang disalurkan (Dewi, 2014). Bank yang memiliki nilai *non-performing loan* dibawah lima persen akan memiliki potensi yang lebih baik dalam memaksimalkan potensi keuntungan.

Dewi (2014) menyatakan bahwa banyaknya kredit bermasalah akan menimbulkan kerugian bagi perusahaan dan penggunaan modal perusahaan akan meningkat untuk mengatasi kerugian. Menurunnya modal perusahaan dapat menurunkan *capital adequacy ratio*. Tingginya kredit bermasalah mengindikasikan risiko kredit yang tinggi dan akan meningkatkan ATMR perusahaan. Makin tinggi ATMR perusahaan akan menurunkan *capital adequacy ratio*.

Menurut Liyana & Indrayani (2020) tingginya rasio *non-performing loan* membuat bank membutuhkan dana yang lebih banyak untuk mengatasi kerugian. Oleh karena itu, bank akan meningkatkan tingkat suku bunga dengan tujuan untuk meningkatkan pendapatan. Namun, tingginya suku bunga akan menyebabkan permintaan kredit menurun dan akan berpengaruh menurunkan *profitability*. Makin tinggi *non-performing loan* mencerminkan kredit bermasalah yang makin tinggi. Kredit bermasalah berarti perusahaan mendapatkan penundaan pembayaran kredit. Hal ini akan menurunkan kesempatan bank dalam memperoleh pendapatan bunga serta pengembalian nominal kredit. Selain itu, kredit yang macet akan menimbulkan beban kerugian dan kemudian akan berpengaruh negatif terhadap laba. Laba yang makin rendah akan menurunkan *return on asset* perusahaan (Dewi, 2014).

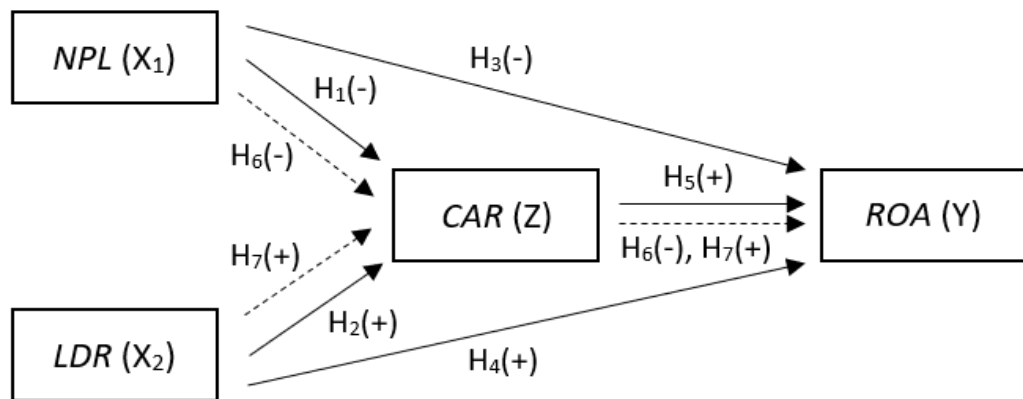
***Loan to Deposit Ratio.*** *Loan to deposit ratio* merupakan salah satu rasio yang dapat menilai likuiditas perusahaan perbankan. Kemampuan bank dalam mengelola likuiditasnya dengan baik akan berdampak positif terhadap kepercayaan masyarakat (Ariwidanta & Wiksuana, 2018). *Loan to deposit ratio* mencerminkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya dan kemampuan. Yusuf & Surjaatmadja (2018) menyatakan *loan to deposit* adalah rasio likuiditas yang menggambarkan kemampuan bank dalam menyiapkan dana yang ditarik oleh deposan dengan mengandalkan kredit sebagai sumber likuiditas. *Loan to deposit ratio* merupakan perbandingan antara total kredit yang diberikan dengan total dana pihak ketiga. Dana pihak ketiga merupakan dana yang dihimpun dari masyarakat yang terdiri dari simpanan giro, tabungan, dan deposito. Makin tinggi nilai *loan to deposit ratio* mencerminkan peningkatan pemberian kredit. Hal ini juga mencerminkan semakin banyak dana pihak ketiga yang disalurkan untuk pemberian kredit. Peraturan Bank Indonesia Nomor 15/7/PBI/2013 menyatakan nilai *loan to deposit ratio* yang wajar dimiliki bank adalah berkisar dari 78 persen sampai 92 persen. Apabila nilai *loan to deposit ratio* lebih kecil dari 78 persen, bank dianggap kurang efektif dalam memanfaatkan dana yang telah dihimpun dari masyarakat dan kurangnya penyaluran kredit yang dilakukan. Apabila nilai *loan to deposit ratio* lebih besar dari 92 persen menunjukkan banyaknya dana yang disalurkan kepada masyarakat kurang diimbangi dengan perolehan dana yang dihimpun dari masyarakat.

*Loan to deposit ratio* memiliki hubungan positif terhadap *capital adequacy ratio*. *Loan to deposit ratio* yang makin tinggi menunjukkan volume penyaluran kredit yang



meningkat dan akan meningkatkan kemampuan bank untuk membayar pembiayaan dari dana yang dihimpun sehingga sumber pembiayaan bank tidak perlu menggunakan modal bank (Septiani & Lestari, 2016). Likuiditas merupakan kemampuan bank dalam membayar kewajiban lancar. Tingginya *loan to deposit ratio* mencerminkan pemanfaatan dana masyarakat yang makin baik untuk penyaluran kredit. Makin tinggi penyaluran kredit akan meningkatkan pendapatan bunga sehingga kemampuan untuk membayar kewajiban lancarnya juga meningkat. *Loan to deposit ratio* memiliki hubungan positif terhadap *profitability*. Makin tinggi *loan to deposit ratio* akan meningkatkan pendapatan bunga. Hal ini akan berdampak positif pada *profitability* perusahaan dengan asumsi penyaluran kredit bank berjalan efektif dan rendahnya tingkat kredit macet (Dewi, 2014).

**Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.** Kerangka pemikiran menggambarkan hubungan antar variabel yang digunakan dalam penelitian. **Gambar 1** menyajikan kerangka pemikiran penelitian ini.



**Gambar 1.** Kerangka Pemikiran

Alternatif hipotesis yang dirumuskan adalah sebagai berikut.

- Ha<sub>1</sub>: *NPL* berpengaruh signifikan negatif terhadap *CAR*
- Ha<sub>2</sub>: *LDR* berpengaruh signifikan positif terhadap *CAR*
- Ha<sub>3</sub>: *NPL* berpengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*
- Ha<sub>4</sub>: *LDR* berpengaruh signifikan positif terhadap *profitability*
- Ha<sub>5</sub>: *CAR* berpengaruh signifikan positif terhadap *profitability*
- Ha<sub>6</sub>: *NPL* berpengaruh signifikan negatif terhadap *profitability* melalui *CAR*
- Ha<sub>7</sub>: *LDR* berpengaruh signifikan positif terhadap *profitability* melalui *CAR*

## METODOLOGI

**Populasi dan Sampel.** Perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2018-2020 merupakan populasi penelitian ini. Teknik pemilihan sampel yang akan digunakan dalam penelitian dipilih dengan *purposive sampling*. Kriteria data yang dipilih menjadi sampel adalah perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara berturut-turut untuk periode 2018-2020 dan perusahaan memiliki laba positif selama periode 2018-2020. Terdapat 32 perusahaan perbankan yang memenuhi

kriteria data, kemudian di *outlier* menjadi 27 perusahaan dengan total 81 data pengamatan.

**Identifikasi dan Pengukuran Variabel.** Terdapat satu variabel dependen, dua variabel independen, dan satu variabel mediasi dalam penelitian ini. Variabel dependen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *profitability* dengan *return on asset* sebagai proksi. Variabel independen yang digunakan adalah *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio*. Variabel mediasi yang digunakan dalam penelitian adalah *capital adequacy ratio*.

Berdasarkan Swandewi & Purnawati (2021) *return on asset* dihitung dengan membagi *income before tax* dengan total aset yang dimiliki perusahaan.

$$ROA = \frac{\text{Income before Tax}}{\text{Total Assets}}$$

Berdasarkan Yudha *et al.* (2017) *loan to deposit ratio* dihitung dengan total kredit dibagi dengan total dana pihak ketiga. Variabel mediasi dalam penelitian ini adalah *capital adequacy ratio*.

$$CAR = \frac{\text{Capital}}{\text{Risk Weighted Assets}}$$

Dalam penelitian Swandewi & Purnawati (2021), *non-performing loan* dihitung dengan membagi *credit with collectability of 3-5* dengan total kredit yang diberikan. *Credit with collectability of 3-5* merupakan kredit bermasalah atau kredit dengan kategori kredit kurang lancar, kredit diragukan dan kredit macet.

$$NPL = \frac{\text{Credit with collectability of 3 - 5}}{\text{Total Credit}}$$

Dalam penelitian Swandewi & Purnawati (2021), *capital adequacy ratio* dihitung dengan membagi *total capital* perusahaan dengan *Risk Weighted Asset (RWA)* perusahaan.

$$LDR = \frac{\text{Total Credit}}{\text{Total Third - party Funds}}$$

**Teknik Pengumpulan Data.** Seluruh data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh dari laporan tahunan yang terdapat di situs web perusahaan. Data kemudian diolah menggunakan aplikasi *SPSS 17*. Penelitian memiliki dua model persamaan regresi linear berganda yaitu sebagai berikut.

$$CAR = \alpha + \beta_1 NPL + \beta_2 LDR + \varepsilon \dots\dots\dots 1$$

$$ROA = \alpha + \beta_1 NPL + \beta_2 LDR + \beta_3 CAR + \varepsilon \dots\dots\dots 2$$

Keterangan :

<i>ROA</i>	: <i>Return on Asset</i>
<i>CAR</i>	: <i>Capital Adequacy Ratio</i>
$\alpha$	: Konstanta
$\beta_1 - \beta_4$	: Koefisien Regresi
<i>NPL</i>	: <i>Non-Performing Loan</i>
<i>LDR</i>	: <i>Loan to Deposit Ratio</i>
$\varepsilon$	: <i>Error</i>

## HASIL PENELITIAN

**Uji Statistik Deskriptif.** Tabel 1 menunjukkan hasil uji statistik deskriptif yang dilakukan dalam penelitian ini. Data pengamatan yang digunakan untuk pengujian statistik deskriptif adalah 81 data. Terdapat empat variabel yang diteliti yaitu *profitability (ROA)* sebagai variabel dependen, *capital adequacy ratio (CAR)* sebagai variabel mediasi, serta *non-performing loan (NPL)* dan *loan to deposit ratio (LDR)* sebagai variabel independen.

**Tabel 1.** Hasil Uji Statistik Deskriptif

	<i>N</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Mean</i>	<i>Std. Deviation</i>
<i>ROA</i>	81	,06	4,00	1,3928	1,10662
<i>CAR</i>	81	12,67	46,49	22,2223	6,22976
<i>NPL</i>	81	,00	7,83	3,0960	1,56132
<i>LDR</i>	81	39,33	113,50	83,2973	15,28184

Sumber: Data diolah dengan *SPSS Version 17*

*Profitability (ROA)* memiliki nilai minimum sebesar 0,06 dan nilai maksimum sebesar 4,00. Nilai rata-rata yang dimiliki variabel *profitability (ROA)* adalah sebesar 1,3928 dan nilai standar deviasi yang dimiliki adalah sebesar 1,10662. Nilai standar deviasi pada variabel *profitability (ROA)* lebih kecil dari pada nilai rata-rata variabel *profitability (ROA)* yang artinya data pada variabel *profitability (ROA)* tidak bervariasi.

*Capital adequacy ratio (CAR)* memiliki nilai minimum sebesar 12,67 dan nilai maksimum sebesar 46,49. Nilai rata-rata yang dimiliki variabel *capital adequacy ratio (CAR)* adalah sebesar 22,2223 dan nilai standar deviasi yang dimiliki adalah sebesar 6,22976. Nilai standar deviasi pada variabel *capital adequacy ratio (CAR)* lebih kecil dari pada nilai rata-rata variabel *capital adequacy ratio (CAR)* yang artinya data pada variabel *capital adequacy ratio (CAR)* tidak bervariasi.

*Non-performing loan (NPL)* memiliki nilai minimum sebesar 0,00 dan nilai maksimum sebesar 7,83. Nilai rata-rata yang dimiliki variabel *non-performing loan (NPL)* adalah sebesar 3,0960 dan nilai standar deviasi yang dimiliki adalah sebesar 1,56132. Nilai standar deviasi pada variabel *non-performing loan (NPL)* lebih kecil dari pada nilai rata-rata variabel *non-performing loan (NPL)* yang artinya data pada variabel *non-performing loan (NPL)* tidak bervariasi.

*Loan to deposit ratio (LDR)* memiliki nilai minimum sebesar 39,33 dan nilai maksimum sebesar 113,50. Nilai rata-rata yang dimiliki variabel *loan to deposit ratio (LDR)* adalah sebesar 83,2973 dan nilai standar deviasi yang dimiliki adalah sebesar 15,28184. Nilai standar deviasi pada variabel *loan to deposit ratio (LDR)* lebih kecil dari pada nilai rata-rata variabel *loan to deposit ratio (LDR)* yang artinya data pada variabel *loan to deposit ratio (LDR)* tidak bervariasi.

**Uji Asumsi Klasik.** Sebelum pengujian hipotesis dilakukan, terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik pada model regresi penelitian. Terdapat empat asumsi klasik yang perlu dipenuhi oleh kedua model regresi penelitian yaitu data terdistribusi normal, tidak terdapat multikolinearitas, tidak terjadi masalah heteroskedastisitas, dan tidak terdapat autokorelasi pada model regresi.

Uji normalitas bertujuan untuk menguji apakah model regresi telah memiliki data yang terdistribusi normal atau tidak normal. Uji normalitas dilakukan dengan uji *Kolmogorov-Smirnov (K-S test)*. *Unstandardized Residual* pada model regresi pertama memiliki nilai *Asymp. Sig (2-tailed)* sebesar 0,079. *Unstandardized Residual* pada model regresi kedua menunjukkan nilai *Asymp. Sig (2-tailed)* sebesar 0,312. *Asymp. Sig (2-tailed)* pada kedua model regresi memiliki nilai lebih besar dari 0,05. Artinya, data pada kedua model regresi terdistribusi normal. **Tabel 2** menunjukkan hasil uji normalitas pada kedua model regresi.

**Tabel 2.** Hasil Uji Normalitas

	<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>
Model 1 (Y = CAR)	0,498
Model 2 (Y = ROA)	10,488

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

Uji multikolinearitas dilakukan untuk mengetahui apakah terdapat korelasi antar variabel yang digunakan. Hasil uji multikolinearitas dapat dilihat dari nilai *tolerance* dan *VIF*. Hasil uji multikolinearitas pada kedua model regresi menunjukkan nilai *tolerance* yang lebih besar dari 0,1 dan nilai *VIF* yang lebih kecil dari 10 pada setiap variabel yang ada. Berdasarkan nilai *tolerance* dan *VIF* yang diperoleh, dapat disimpulkan bahwa kedua model regresi dalam penelitian tidak terdapat multikolinearitas atau tidak terdapat korelasi antara variabel independen yang digunakan. **Tabel 3** menunjukkan hasil uji multikolinearitas pada kedua model regresi.

**Tabel 3.** Hasil Uji Multikolinearitas

	<i>Variable</i>	<i>Tolerance</i>	<i>VIF</i>
Model 1 (Y = CAR)	NPL	0,977	1,024
	LDR	0,977	1,024
Model 2 (Y = ROA)	CAR	0,987	1,013
	NPL	0,968	1,033
	LDR	0,975	1,026

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

Uji Heteroskedastisitas yang dilakukan adalah uji *Spearman Rho. Asymp. Sig (2-tailed)* pada kedua model regresi memiliki nilai lebih besar dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa seluruh variabel independen yang terdiri dari *capital adequacy ratio (CAR)*, *non-performing loan (NPL)* dan *loan to deposit ratio (LDR)* tidak terjadi masalah heteroskedastisitas pada kedua model regresi. **Tabel 4** menunjukkan hasil uji heteroskedastisitas pada kedua model regresi.

**Tabel 4.** Hasil Uji Heteroskedastisitas

	<i>Variable</i>	<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>
Model 1 (Y = CAR)	NPL	0,668
	LDR	0,476
Model 2 (Y = ROA)	CAR	0,440
	NPL	0,589
	LDR	0,717

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

Uji autokorelasi yang digunakan adalah uji *Run Test. Unstandardized Residual* pada model regresi pertama memiliki nilai *Asymp. Sig (2-tailed)* sebesar 0,149. *Unstandardized Residual* pada model regresi kedua menunjukkan nilai *Asymp. Sig (2-tailed)* sebesar 0,057. *Asymp. Sig (2-tailed)* pada kedua model regresi memiliki nilai lebih besar dari 0,05 sehingga dapat disimpulkan bahwa kedua model regresi tidak terjadi autokorelasi atau data residual pada kedua model regresi terjadi secara acak. Berdasarkan hasil seluruh uji asumsi klasik yang telah dilakukan, kedua model regresi dalam penelitian memenuhi asumsi dan layak digunakan. **Tabel 5** menunjukkan hasil uji autokorelasi pada kedua model regresi.

**Tabel 5.** Hasil Uji Autokorelasi

	<i>Asymp. Sig. (2-tailed)</i>
Model 1 (Y = CAR)	0,149
Model 2 (Y = ROA)	0,05

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

**Uji Statistik F.** Uji anova atau uji F memiliki tujuan untuk mengetahui apakah variabel independen penelitian secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen penelitian. **Tabel 6** menunjukkan hasil uji statistik F pada kedua model regresi.

**Tabel 6.** Hasil Uji Statistik F

	<i>F-Value</i>	<i>Sig.</i>
Model 1 (Y = CAR)	0,498	0,610
Model 2 (Y = ROA)	10,488	0,000

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

Pada model regresi pertama, diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,610 pada hasil uji F. Nilai signifikansi tersebut lebih besar dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* secara simultan berpengaruh tidak signifikan terhadap variabel dependen *capital adequacy ratio*. Pada model regresi kedua, diperoleh nilai signifikansi sebesar 0,000 pada hasil uji F. Nilai signifikansi tersebut lebih kecil dari 0,05. Hal ini menunjukkan bahwa variabel independen *capital adequacy ratio*, *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen *profitability*.

**Uji Statistik t.** Uji statistik t merupakan uji hipotesis yang dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen secara parsial. Berikut merupakan hasil uji statistik t pada kedua model regresi. **Tabel 7** menyajikan hasil pengolahan data yang dilakukan.

**Tabel 7.** Hasil Uji Statistik t

	<i>Variable</i>	<i>Unstandardized Coefficients</i>		<i>Standardized Coefficients</i>	<i>t</i>	<i>Sig.</i>
		<i>B</i>	<i>Std. Error</i>	<i>Beta</i>		
<b>Model 1</b> (Y = CAR)	(constant)	24,877	3,969		6,268	,000
	NPL	-,389	0,454	-,098	-,857	,394
	LDR	-,017	0,046	-,043	-,375	,709
<b>Model 2</b> (Y = ROA)	(constant)	,820	,738		1,111	,270
	CAR	,036	,017	,203	2,098	,039
	NPL	-,342	,069	-,483	-4,946	,000
	LDR	,010	,007	,138	1,419	,160

Sumber: Data diolah dengan SPSS Version 17

Berdasarkan hasil pengolahan data, nilai konstanta ( $\alpha$ ) pada model regresi pertama adalah sebesar 24,887. Artinya, apabila variabel *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* memiliki nilai sama dengan nol maka nilai variabel *capital adequacy ratio* adalah sebesar 24,887.

Nilai koefisien  $\beta_1$  pada model regresi pertama memiliki adalah sebesar -0,389. Artinya, apabila nilai variabel *non-performing loan* meningkat satu satuan maka nilai *capital adequacy ratio* akan menurun sebesar 0,389 dengan asumsi variabel *loan to deposit ratio* bernilai tetap atau konstan.

Nilai koefisien  $\beta_2$  pada model regresi pertama memiliki adalah sebesar -0,017. Artinya, apabila nilai variabel *loan to deposit ratio* meningkat satu satuan maka nilai *capital adequacy ratio* akan menurun sebesar 0,017 dengan asumsi variabel *non-performing loan* bernilai tetap atau konstan.

Nilai konstanta ( $\alpha$ ) yang diperoleh pada model regresi kedua adalah sebesar 0,820. Artinya, apabila variabel *non-performing loan*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy ratio* memiliki nilai sama dengan nol maka nilai variabel *return on asset* adalah sebesar 0,820.

Nilai koefisien  $\beta_1$  pada model regresi kedua memiliki adalah sebesar -0,342. Artinya, apabila nilai variabel *non-performing loan* meningkat satu satuan maka nilai *return on asset* akan menurun sebesar 0,342 dengan asumsi variabel *loan to deposit ratio* dan *capital adequacy ratio* bernilai tetap atau konstan.

Nilai koefisien  $\beta_2$  pada model regresi kedua memiliki adalah sebesar 0,010. Artinya, apabila nilai variabel *loan to deposit ratio* meningkat satu satuan maka nilai *return on asset* akan meningkat sebesar 0,010 dengan asumsi variabel *non-performing loan* dan *capital adequacy ratio* bernilai tetap atau konstan.

Nilai koefisien  $\beta_3$  pada model regresi kedua memiliki adalah sebesar 0,036. Artinya, apabila nilai variabel *capital adequacy ratio* meningkat satu satuan maka nilai *return on asset* akan meningkat sebesar 0,036 dengan asumsi variabel *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* bernilai tetap atau konstan.

Berdasarkan **Tabel 7**, signifikansi pada model regresi pertama memiliki nilai yang lebih besar dari 0,05 untuk variabel *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio*. Selain itu, variabel *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* memiliki nilai *t* masing-masing sebesar -0,857 dan -0,375. Hal ini menunjukkan bahwa *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* secara parsial memiliki pengaruh tidak signifikan negatif terhadap *capital adequacy ratio*. Pada model regresi kedua, nilai signifikansi untuk variabel *non-performing loan* dan *capital adequacy ratio* lebih kecil dari 0,05 sedangkan variabel *loan to deposit ratio* memiliki nilai signifikansi lebih besar dari 0,05. Nilai *t* pada variabel *non-performing loan*, *loan to deposit ratio*, dan *capital adequacy ratio* memiliki nilai *t* masing-masing sebesar -4,946, 1,419 dan 2,098. Hal ini menunjukkan bahwa *non-performing loan* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*, *loan to deposit ratio* memiliki pengaruh tidak signifikan positif terhadap *profitability*, dan *capital adequacy ratio* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *profitability*.

**Uji Path Analysis.** Pengujian *path analysis* dilakukan untuk mengetahui pengaruh yang diberikan oleh variabel independen melalui variabel mediasi terhadap variabel dependen. **Tabel 8** menunjukkan hasil pengujian *path analysis* dalam penelitian.



Tabel 8. Hasil Uji *Path Analysis*

Variabel	Koefisien Jalur		Total Pengaruh
	Pengaruh Langsung	Pengaruh Tidak Langsung Melalui CAR	
<i>NPL ke CAR</i>	-0,098	-	-0,098
<i>LDR ke CAR</i>	-0,043	-	-0,043
<i>NPL ke ROA</i>	-0,483	$-0,098 \times 0,203 = -0,0190$	-0,502
<i>LDR ke ROA</i>	0,138	$-0,043 \times 0,203 = -0,0087$	0,1293
<i>CAR ke ROA</i>	0,203	-	0,203

Sumber: Data diolah SPSS Version 17

Hasil uji model regresi kedua menunjukkan besarnya pengaruh langsung terhadap *profitability*. *Non-performing loan* memiliki koefisien beta atau pengaruh langsung sebesar -0,483 yang menunjukkan *non-performing loan* memiliki pengaruh negatif terhadap *profitability*. *Loan to deposit ratio* memiliki koefisien beta atau pengaruh langsung sebesar 0,138 yang menunjukkan *loan to deposit ratio* memiliki pengaruh positif terhadap *profitability*. *Capital adequacy ratio* memiliki koefisien beta atau pengaruh langsung sebesar 0,203 yang menunjukkan *capital adequacy ratio* memiliki pengaruh positif terhadap *profitability*.

Besarnya pengaruh tidak langsung melalui variabel mediasi dapat dihitung dengan mengkalikan koefisien beta variabel independen terhadap variabel mediasi dengan koefisien beta variabel mediasi terhadap variabel dependen. Besarnya pengaruh tidak langsung pada *non-performing loan* terhadap *profitability* melalui *capital adequacy ratio* adalah sebesar -0,0190. Pengaruh tidak langsung *non-performing loan* lebih kecil dibandingkan nilai pengaruh langsung sehingga dapat disimpulkan *capital adequacy ratio* tidak mampu menjadi mediator dalam hubungan *non-performing loan* terhadap *profitability*. Besarnya pengaruh tidak langsung pada *loan to deposit ratio* terhadap *profitability* melalui *capital adequacy ratio* adalah sebesar -0,0087. Pengaruh tidak langsung *loan to deposit ratio* lebih kecil dibandingkan nilai pengaruh langsung sehingga dapat disimpulkan *capital adequacy ratio* tidak mampu menjadi mediator dalam hubungan *loan to deposit ratio* terhadap *profitability*. Besarnya pengaruh total *non-performing loan* terhadap *profitability* adalah sebesar -0,502 dan pengaruh total *loan to deposit ratio* terhadap *profitability* adalah sebesar 0,1293.

**Uji Koefisien Determinasi.** Uji koefisien determinasi dilakukan untuk mengetahui besar kontribusi variabel independen dalam mempengaruhi variabel dependen. **Tabel 9** menunjukkan hasil pengujian koefisien determinasi.

Tabel 9. Uji Koefisien Determinasi

	Nilai $R^2$	Nilai <i>Adjusted R</i> <sup>2</sup>
Model 1 (Y = CAR)	0,013	0,013
Model 2 (Y = ROA)	0,290	0,262

Nilai *Adjusted R Square* pada model regresi pertama adalah sebesar 0,013 atau 1,30%. Hasil ini menunjukkan bahwa variabel *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* hanya mampu menjelaskan variabel *capital adequacy ratio* sebesar 1,3%, sedangkan sisanya sebesar 98,70% dijelaskan oleh variabel-variabel lainnya di luar penelitian. Nilai *Adjusted R Square* pada model regresi kedua adalah sebesar 0,262 atau 26,20%. Hasil ini menunjukkan bahwa variabel *capital adequacy ratio*, *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* mampu menjelaskan variabel *profitability* sebesar 26,20%, sedangkan sisanya sebesar 73,80% dijelaskan oleh variabel-variabel lainnya di luar penelitian.

## DISKUSI

*Non-performing loan* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *capital adequacy ratio* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis pertama ( $H_{a1}$ ) ditolak. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Vu & Dang (2020) namun tidak konsisten dengan penelitian Choerudin *et al.* (2016) dan Annor *et al.* (2020). *Non-performing loan* yang tinggi mencerminkan kredit bermasalah yang makin tinggi dan menimbulkan kerugian bagi perusahaan akibat penundaan penyelesaian kredit. Hal ini meningkatkan kemungkinan penggunaan modal untuk menutupi kerugiannya.

*Loan to deposit ratio* memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *capital adequacy ratio* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis kedua ( $H_{a2}$ ) ditolak. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Andini & Yunita (2015) serta Choerudin *et al.* (2016) namun tidak konsisten dengan penelitian Sudiyatno *et al.* (2019) dan Annor *et al.* (2020). Meningkatnya *loan to deposit ratio* akan menurunkan *capital adequacy ratio*. Hal ini dikarenakan penempatan aset perusahaan berada di risiko yang lebih tinggi yang kemudian akan meningkatkan nilai ATMR dan menurunkan nilai *capital adequacy ratio*.

*Non-performing loan* memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *profitability* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis ketiga ( $H_{a3}$ ) diterima. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Swandewi & Purnawati (2021), Ariwidanta & Wiksuana (2018), serta Silaban (2017) namun tidak konsisten dengan penelitian Dewi (2014). *Non-performing loan* yang meningkat akan menurunkan *profitability* karena tingginya risiko kredit perusahaan yang tinggi. Tingginya risiko kredit mencerminkan kredit bermasalah yang kemudian akan meningkatkan beban kerugian. Hal ini akan menurunkan *profitability* perusahaan.

*Loan to deposit ratio* memiliki pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *profitability* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis keempat ( $H_{a4}$ ) ditolak. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Choerudin *et al.* (2016) dan Dewi (2014) namun tidak konsisten dengan penelitian Liyana & Indrayani (2020), Yudha *et al.* (2017), serta Paleni *et al.* (2017). *Loan to deposit ratio* yang tinggi mencerminkan tingginya kredit yang disalurkan oleh bank. Hal ini akan meningkatkan pendapatan bank dari bunga pinjaman yang kemudian meningkatkan *profitability* perusahaan

*Capital adequacy ratio* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *profitability* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis kelima ( $H_{a5}$ ) diterima. Hasil penelitian ini konsisten dengan hasil penelitian Swandewi & Purnawati (2021) namun tidak konsisten dengan penelitian Choerudin *et al.* (2016) dan Paleni *et al.* (2017). Tingginya *capital adequacy ratio* mencerminkan rendahnya risiko yang dihadapi perusahaan. Perusahaan memiliki kemampuan yang makin baik dalam menghadapi risiko aktivitas bisnisnya sehingga perusahaan lebih leluasa untuk menempatkan dana diaktivitas yang memiliki *return* yang maksimal.

*Capital adequacy ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan dalam memediasi pengaruh *non-performing loan* terhadap *profitability* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis keenam ( $H_{a6}$ ) ditolak. Hal ini dikarenakan besarnya pengaruh *non-performing loan* secara langsung terhadap *profitability* lebih besar dari pengaruh tidak langsungnya.

*Capital adequacy ratio* tidak memiliki pengaruh signifikan dalam memediasi pengaruh *non-performing loan* terhadap *profitability* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020 sehingga hipotesis ketujuh ( $H_{a7}$ ) ditolak. Hal ini dikarenakan besarnya pengaruh *loan to deposit ratio* secara langsung terhadap *profitability* lebih besar dari pengaruh tidak langsungnya.

## KESIMPULAN

Berdasarkan penelitian yang dilakukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020, hasil pengujian menunjukkan bahwa *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *capital adequacy ratio*. *Capital adequacy ratio* ditemukan memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *profitability*, *non-performing loan* memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *profitability*, dan *loan to deposit ratio* memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *profitability*. Hasil *path analysis* menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh mediasi dari *capital adequacy ratio* dalam hubungan *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* terhadap *profitability*.

Keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini yaitu: (1) periode penelitian hanya terbatas selama tiga tahun, yaitu 2018, 2019, dan 2020, (2) terdapat 15 data yang di *outlier* sehingga data yang digunakan menjadi 81 data yang berasal dari 27 perusahaan perbankan, (3) Variabel yang digunakan dalam penelitian terbatas hanya dari dua variabel independen, yaitu *non-performing loan* dan *loan to deposit ratio* serta satu variabel mediasi yaitu *capital adequacy ratio*.

Berdasarkan hasil penelitian dan keterbatasan di atas, saran yang dapat diberikan untuk penelitian selanjutnya adalah menambah variabel yang digunakan baik menambah variabel independen maupun variabel mediasi seperti efisiensi operasional, ukuran perusahaan, dan kompetisi. Selain itu, penelitian selanjutnya juga diharapkan untuk melakukan penambahan periode yang diteliti sehingga tidak terbatas hanya tiga tahun saja.

## DAFTAR PUSTAKA

- Akani, H. W., & Vivian, A. (2018). Theoretical Perspectives of Earnings, Profitability and Asset Quality in Banking: Descriptive Evidence from Nigeria Economy. *World Journal of Finance and Investment Research*, 3(1), 2550–7125. Retrieved from [www.iiardpub.org](http://www.iiardpub.org)
- Andini, F., & Yunita, I. (2015). Analysis Of The Influence Of Return On Asset (Roa), Return On Equity (Roe), Non Performing Loan (Npl), And Loan To Deposit Ratio (Ldr) To Capital Adequacy Ratio (Car) At Banking Companies In Indonesia (Studies at Commercial Bank that listed on Indonesia S. *E-Proceeding of Management*, 2(2), 1384–1391.
- Annor, E. S., Obeng, F. S., & Nti, N. O. (2020). Determinants of Capital Adequacy among the Commercial Banks in Ghana. *Journal of Economics, Management and Trade*, 26(1), 88–95. <https://doi.org/10.9734/jemt/2020/v26i130222>
- Ariwidanta K.T., & Wiksuana I.G.B. (2018). The Effect of Credit and Liquidity Risk on Bank Profitability and Capital Adequacy Ratio as Mediation Variables in Indonesia. *Russian Journal of Agricultural and Socio-Economic Sciences*, 9(September), 165–171.
- Choerudin, A., Yuniatun, E., & Kusdiasmo, B. (2016). Pengaruh Non Performing Loan (NPL) dan Loan to Deposit Ratio (LDR) terhadap Return on Asset (ROA) dengan Capital Adequacy Ratio (CAR) sebagai Variabel Intervening. *ProBank, Jurnal Ekonomi Dan Perbankan*, 2(2), 28–47.
- Dewi, S. P. (2014). Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Non Performing Loan, Loan To Deposit Ratio Dan Efisiensi Operasional Terhadap Profitabilitas Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi*, 18(3), 422–437. <https://doi.org/10.24912/ja.v18i3.274>
- Doan, N. T., Hoang, D. P., & Pham, A. H. T. (2020). Media reputation: a source of banks' financial performance. *International Journal of Bank Marketing*, 38(6), 1399–1419. <https://doi.org/10.1108/IJBM-02-2020-0047>
- Fadlli, M. D. (2021). Pertumbuhan Ekonomi 2020 Minus, Lebih Rendah dari Perkiraan Pemerintah. Retrieved from [studiekonomi.com](http://studiekonomi.com) website: <https://studiekonomi.com/nasional/pertumbuhan-ekonomi-2020-minus-lebih-rendah-dari-perkiraan-pemerintah/>
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., & Warfield, T. D. (2014). *Intermediate Accounting Volume 2 IFRS Edition. United States of America : John Wiley & Sons.*
- Liyana, L., & Indrayani, E. (2020). The Effect of Non-Performing Loan (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR) and Net Interest Margin (NIM) on Financial Performance (ROA) With Car as Intervening Variables on Go Public Commercial Banks in Indonesia and Listed on BEI Period 2014-2018. *Asian Journal of Social Science and Management Technology*, 2(2), 61–75.
- Paleni, H., Hidayat, S., & Dadang Prasetyo, J. A. T. M. I. K. O. (2017). Determinants of profitability: Evidence from Indonesian firms. *International Journal of Economic Perspectives*, 11(3), 1049–1057.
- Ramadanti, F., & Meiranto, W. (2015). Profitabilitas Perusahaan Perbankan Di Indonesia. *Diponegoro Journal of Accounting*, 4, 1–11.
- Sartono, A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi (Edisi 4).*

- Septiani, R., & Lestari, P. V. (2016). Pengaruh NPL dan LDR Terhadap Profitabilitas Dengan CAR Sebagai Mediasi Pasa PT BPR PasarRaya Kuta. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(1).
- Silaban, P. (2017). The Effect of Capital Adequacy Ratio, Net Interest Margin and Non-Performing Loans on Bank Profitability: The Case of Indonesia. *International Journal of Economics and Business Administration*, V(Issue 3), 58–69. <https://doi.org/10.35808/ijeba/135>
- Sudiyatno, B., Puspitasari, E., Susilowati, Y., Sudarsi, S., & Udin, U. (2019). Determinants of capital adequacy ratio: An empirical study on the conventional banks in indonesia. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 9(7), 115–127.
- Swandewi, N. K. M., & Purnawati, N. K. (2021). Capital Adequacy Ratio Mediates the Effect of Non-Performing Loan on Returns on Assets in Public Commercial Banks. *American Journal of Humanities and Social Sciences Research (AJHSSR)*, 5(1), 651–656.
- Vu, H. P., & Dang, N. D. (2020). Determinants influencing capital adequacy ratio of vietnamese commercial banks. *Accounting*, 6(5), 871–878. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.5.007>
- Yudha, A., Chabachib, M., & Pangestuti, I. R. D. (2017). Analysis of The Effect of NPL, NIM, Non Interest Income, and LDR Toward ROA With Size as Control Variables (Differences Study on Domestic and Foreign Banks Listed on BEI Period 2010-2015). *Jurnal Bisnis Strategi*.
- Yusuf, M., & Surjaatmadja, S. (2018). Analysis of Financial Performance on Profitability with Non Performance Financing as Variable Moderation (Study at Sharia Commercial Bank in Indonesia Period 2012 – 2016). *International Journal of Economics and Financial Issues*, 8(4), 126–132.