

## **SKRIPSI**

# **PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP PROFITABILITAS BANK BUMN YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA**



**UNTAR**  
Universitas Tarumanagara

**DIAJUKAN OLEH: NAMA:  
MICHELLE CLAUDIA NIM :  
115180329**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPIAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
JAKARTA**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN MANAJEMEN**  
**MODAL KERJA TERHADAP PROFITABILITAS BANK**  
**BUMN YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK**  
**INDONESIA**



**DIAJUKAN OLEH: NAMA:**  
**MICHELLE CLAUDIA NIM :**  
**115180329**

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT**  
**GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**  
**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**JAKARTA**

2021



FR.FII-4.7-RO

### SURAT PERNYATAAN

Yang bmonclo tangan di bnwah inl:

**Nam: mahuis'11** : Michelle Claudia  
**NPM (Nomor Polcok Mollasiswa)** : IISI80329  
**Irogr:,m S!Udi** : S1 Manajemen  
**Awn.at** :   
**Telp.** :   
**HP.** : 

Dengaa ini saya mcnyatakan, apabila dalam pembuatan skripsi tcmyala saya:

1. MeW:ukan plagiatfmenyoote;
2. Mengutip tanpa menycbut sumbemya;
3. McnggWW(in da:a fiklif atau mern:11tpulasl data;
4. Melal:ul:an riser perusahaan fiktif (hal ini Jurusan Alruntansi/Manajemen dapat konfinnasi Jangrung ke pe,usahaann terbit sc:suai dengan surat risetnya).

Saya bersedia dikenakan sanksi berupa pembetalan slcripsi dan diskors maltsimal 2 (dual semester). Kemudian apabila hal di alas terbukti setelah Julus ujian skripsi komptthensif saya bmedia dinyallkan batal slaipsi dan kelulusannya.

Demikian surat pemyataan ini saya bunt dengan sebcnamya tonp:, ada p3ksun dari pihak manapun. Jakarta. 1: 0t,seW1Itr 202.1



C,r.r.n:

1. Asli dilcembalilcan lee jurusan Akuntansi/Mnnujemen dan difotocopy untuk mahasiswa yang bersang)cutan.
2. Harap disertalcanpada skripsi sebelurn maupun setelah lulus Ujian dan revur,

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA

**HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

NAMA : MICHELLE CLAUDIA  
NIM : 115180329  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN  
MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP  
PROFITABILITAS BANK BUMN YANG  
TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK  
INDONESIA.

Jakarta, November 2021

Pembimbing,



(Dra. Yusbardini, M.E.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
JAKARTA

**HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI**

NAMA : MICHELLE CLAUDIA  
NIM : 115180329  
PROGRAM / JURUSAN : S1 / MANAJEMEN  
KONSENTRASI : MANAJEMEN KEUANGAN  
JUDUL SKRIPSI : Pengaruh Manajemen Risiko dan Manajemen Modal  
Kerja terhadap Profitabilitas Bank BUMN yang  
Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.

Telah diuji pada Ujian Skripsi dan Komprehensif tanggal 17 Desember, 2021 dan  
dinyatakan LULUS, dengan tim penguji yang terdiri atas:

1. Ketua Penguji : Dr. Sarwo Edy Handoyo, S.E., M.M
2. Anggota Penguji : Dra. Yusbardini, M.M  
Dr. Yanuar, S.E, M.M

Jakarta, November 2021

Pembimbing,



Scanned dengan CamScanner

(Yusbardini Dra., M.E.)

## ***ABSTRACT***

**UNIVERSITAS TARUMANAGARA**  
**FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS**  
**JAKARTA**

- (A) MICHELLE CLAUDIA (115180329)
- (B) *THE EFFECT OF RISK MANAGEMENT AND WORKING CAPITAL MANAGEMENT ON THE PROFITABILITY OF GOVERNMENT BANKS LISTED IN THE INDONESIA STOCK EXCHANGE.*
- (C) xviii + xxxx pages, 2021, 5 tables, 7 images, 1 attachment
- (D) *FINANCIAL MANAGEMENT*
- (E) *Abstract:* The purpose of this study is to determine the effect of Risk Management (credit risk, liquidity risk, and operational risk) and Working Capital Management (cash conversion cycle) on the profitability (ROA) of government banks listed in the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2019 period. Observations in this study are as many as 20 observational data from 4 samples of government banks registered in IDX over 5 years period, which were selected using the purposive sampling technique. The methods used in this study are multiple linear analysis and simple linear analysis of panel data using the Eviews 10 software. The results of this study indicate that credit risk (NPL) has a significant positive effect on profitability, liquidity risk (LDR) has a negative insignificant effect on profitability, operational risk (BOPO) has a significant negative effect on profitability, and cash conversion cycle (CCC) has an insignificant positive effect on profitability.

*Keywords:* Credit Risk, Liquidity Risk, Operational Risk, Cash Conversion Cycle, Profitability

- (F) *Reference List:* 86 (1973-2021)
- (G) Dra. Yusbardini, M.E.

## ABSTRAK

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

JAKARTA

- (A) MICHELLE CLAUDIA (115180329)
- (B) PENGARUH MANAJEMEN RISIKO DAN MANAJEMEN MODAL KERJA TERHADAP PROFITABILITAS BANK BUMN YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA.
- (C) xviii + xxxx halaman, 2021, 5 tabel, 7 gambar, 1 lampiran
- (D) MANAJEMEN KEUANGAN
- (E) **Abstrak:** Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Manajemen Risiko (risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko operasional) dan Manajemen Modal Kerja (*creditor's payment period*, *debtor's collection period*, dan *cash conversion cycle*) terhadap profitabilitas (ROA) bank pemerintah yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Observasi pada penelitian ini sebanyak 20 data pengamatan yang berasal dari 4 sampel bank pemerintah di BEI dalam periode 5 tahun yang dipilih dengan menggunakan teknik *purposive sampling*. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis linear berganda dan analisis linear sederhana data panel dengan menggunakan *software Eviews 10*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa risiko kredit (NPL) memiliki pengaruh signifikan positif terhadap profitabilitas, risiko likuiditas (LDR) memiliki pengaruh tidak signifikan negatif terhadap profitabilitas, risiko operasional (BOPO) memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap profitabilitas, dan *cash conversion cycle* (CCC) memiliki pengaruh tidak signifikan positif terhadap profitabilitas.
- (F) Kata Kunci: Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Risiko Operasional, *Cash Conversion Cycle*, Profitabilitas
- (G) Daftar Pustaka: 86 (1973-2021)
- (H) Dra. Yusbardini, M.E.

*“I am not afraid of storms,  
for I am learning to sail my ship.”*

- **Louisa May Alcott**

Karya sederhana ini saya persembahkan untuk,  
Keluarga tercinta.  
Serta semua orang yang saya kasihi.

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur yang sebesar-besarnya saya panjatkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan kemurahan-Nya, penulis diberikan kesanggupan dan kekuatan untuk menyelesaikan skripsi dengan usaha semaksimal mungkin dan tepat pada waktunya. Penulisan skripsi ini guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Tentunya dalam proses penyusunan skripsi ini, tidak terlepas dari dukungan banyak pihak yang turut serta membantu baik dalam bentuk bimbingan, motivasi, dan hiburan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh sebab itu, saya ingin mengungkapkan rasa terima kasih saya yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Ibu Dra. Yusbardini, M.E. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, pikiran, serta tenaga dalam memberikan bimbingan dan pengarahan yang sangat bermanfaat kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Ronnie Resdianto Masman, S.E., M.A., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Keni, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Bapak Frangky Slamet, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Dosen Riset Operasi saya, Bapak Richard Andrew, S.E., M.M., yang telah memberikan saya banyak kesempatan untuk berpartisipasi dalam beberapa perlombaan, pembuatan karya tulis, dan PKM serta memberikan ilmu dan pengetahuan berharga selama masa perkuliahan saya.

7. Seluruh Dosen dan staf yang telah mendidik dan memberikan banyak ilmu kepada penulis selama perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
8. Kepada keluarga terkasih, mami Martina Suzan, papi Luther Barakia, dan oma Lenny yang telah memberikan banyak sekali dukungan, bantuan, dan doa selama perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat terdekat saya, Imelda Liputri dan Bernadus Halim, karena selalu ada untuk menghibur saya.
10. Teman-teman dari “Geng Wardunjay”: Anas, Brian, Descham, Jonathan, Marselino, Nicholas Rivaldo, Nicholas, dan Yosua yang telah menjadi sahabat kuliah sejak Semester 1, selalu memberikan hiburan tersendiri selama masa perkuliahan, dan menjadi panutan dalam beberapa aspek kehidupan.
11. Teman-teman sesama tim lomba, Putri, Enrita, Inge, dan Charles, yang telah menjadi teman berbagi pengalaman berharga bersama dalam lomba KBMK dan KBMI.
12. Teman-teman sesama bimbingan, Inge Shintia, Frendy, dan Edward, yang telah banyak membantu untuk menyelesaikan skripsi bersama.
13. Teman-teman *gaming* saya, “Apaan Tuh”: Jefri, Metta, Derry, Philly, Alec, AW, Jose, dan Hosea yang selalu menemani dan menghibur di aplikasi *Discord* pada saat saya sedang mengerjakan skripsi.
14. Seluruh pihak lain yang namanya tidak dapat saya sebut satu per satu, yang juga turut mendukung penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini, dengan segala keterbatasannya, masih memiliki banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan oleh penulis untuk menyempurnakan skripsi ini. Penulis berharap bahwa skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca sekalian. Terima kasih.

Jakarta, 2021



Penulis

Michelle Claudia

## DAFTAR ISI

|  |       |
|--|-------|
| SKRIPSI.....                                     | i     |
| HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....           | iv    |
| HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....                  | v     |
| ABSTRACT.....                                    | vi    |
| ABSTRAK .....                                    | vii   |
| KATA PENGANTAR .....                             | x     |
| DAFTAR ISI.....                                  | xiii  |
| DAFTAR TABEL.....                                | xvi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                              | xvii  |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                            | xviii |
| BAB I.....                                       | 1     |
| PENDAHULUAN .....                                | 1     |
| A. Permasalahan .....                            | 1     |
| 1. Latar Belakang Masalah.....                   | 1     |
| 2. Identifikasi Masalah.....                     | 7     |
| 3. Batasan Masalah .....                         | 7     |
| 4. Rumusan Masalah .....                         | 7     |
| B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....            | 8     |
| 1. Tujuan .....                                  | 8     |
| 2. Manfaat .....                                 | 8     |
| BAB II.....                                      | 10    |
| LANDASAN TEORI.....                              | 10    |
| A. Gambaran Umum Teori .....                     | 10    |
| 1. <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal) ..... | 10    |
| 2. <i>Trade-Off Theory</i> .....                 | 11    |
| B. Definisi Konseptual Variabel .....            | 12    |
| 2. Manajemen Risiko .....                        | 13    |
| 2.1 Risiko kredit.....                           | 13    |
| 2.2 Risiko Likuiditas .....                      | 14    |
| 2.3 Risiko Operasional.....                      | 15    |

|  |    |
|--|----|
| 3. Manajemen Modal Kerja.....  | 16 |
| 3.1 <i>Cash Conversion Cycle</i> .....                                 | 16 |
| C. Kaitan antara Variabel-Variabel.....                                | 17 |
| 1. Kaitan antara Risiko Kredit dan Profitabilitas .....                | 17 |
| 2. Kaitan antara Risiko Likuiditas dan Profitabilitas .....            | 18 |
| 3. Kaitan antara Risiko Operasional dan Profitabilitas .....           | 18 |
| 4. Kaitan antara <i>Cash Conversion Cycle</i> dan Profitabilitas ..... | 19 |
| D. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis .....                              | 23 |
| 1. Pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas.....                 | 23 |
| 2. Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas.....             | 24 |
| 3. Pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas.....            | 24 |
| 4. Pengaruh Cash Conversion Cycle terhadap Profitabilitas.....         | 25 |
| BAB III .....  | 27 |
| METODE PENELITIAN.....   | 27 |
| A. Desain Penelitian.....  | 27 |
| B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....           | 27 |
| 1. Populasi.....   | 27 |
| 2. Teknik Pemilihan Sampel .....                                       | 28 |
| 3. Ukuran Sampel.....  | 28 |
| C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....                        | 29 |
| 1. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) /Variabel Y .....    | 29 |
| 2. Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ) / Variabel X .....   | 29 |
| D. Analisis Data.....  | 32 |
| 1. Statistik Deskriptif .....  | 33 |
| 2. Model Data Panel .....  | 33 |
| a. <i>Common Effect Model</i> .....                                    | 33 |
| b. <i>Fixed Effect Model</i> .....                                     | 33 |
| c. <i>Random Effect Model</i> .....                                    | 34 |
| 3. Analisis Regresi Berganda (Multiple Regression Analysis Model)..... | 36 |
| 4. Uji Hipotesis .....   | 36 |
| a. Uji-F .....   | 36 |
| b. Uji-t .....   | 37 |

|  |    |
|--|----|
| c. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) ..... | 38 |
| E. Asumsi Analisis Data.....   | 39 |
| 1. Uji Multikolinieritas.....  | 39 |
| 2. Uji Normalitas.....   | 39 |
| 3. Uji Heteroskedastisitas.....                                      | 40 |
| 4. Uji Autokorelasi.....   | 40 |
| BAB IV .....   | 42 |
| HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....                                | 42 |
| A. Deskripsi Subjek Penelitian .....                                 | 42 |
| B. Deskripsi Objek Penelitian .....                                  | 43 |
| C. Hasil Analisis Data.....  | 43 |
| 1. Hasil Statistik Deskriptif.....                                   | 43 |
| 2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....                                      | 45 |
| a. Hasil Uji Multikolinearitas.....                                  | 45 |
| b. Hasil Uji Normalitas .....  | 46 |
| c. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....                                | 47 |
| d. Hasil Uji Autokorelasi .....                                      | 47 |
| 3. Hasil Uji Model Regresi Data Panel .....                          | 48 |
| 4. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....                      | 49 |
| a. Hasil Uji Secara Simultan (uji F) .....                           | 50 |
| b. Hasil Uji Secara Parsial (Uji t).....                             | 51 |
| c. Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) ..... | 53 |
| D. Pembahasan.....   | 53 |
| BAB V .....  | 59 |
| PENUTUP.....   | 59 |
| A. Kesimpulan .....  | 59 |
| B. Keterbatasan dan Saran .....                                      | 59 |
| 1. Keterbatasan.....   | 59 |
| 2. Saran.....  | 60 |
| DAFTAR PUSTAKA .....   | 62 |
| DAFTAR LAMPIRAN .....  | 71 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....  | 72 |

## **DAFTAR TABEL**

|  |    |
|--|----|
| Tabel 2.1 Penelitian yang Relevan .....      | 19 |
| Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel .....    | 32 |
| Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel.....       | 42 |
| Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian ..... | 43 |
| Tabel 4.3 Statistik Deskriptif.....          | 44 |

## **DAFTAR GAMBAR**

|   |    |
|---|----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....      | 25 |
| Gambar 4.1 Uji Multikolinearitas.....   | 46 |
| Gambar 4.2 Uji Normalitas.....          | 46 |
| Gambar 4.3 Uji Heteroskedastisitas..... | 47 |
| Gambar 4.4 Uji Autokolerasi.....        | 47 |
| Gambar 4.5 Uji Chow .....               | 48 |
| Gambar 4.6 Hasil Regresi.....           | 49 |

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Daftar Hasil Olah Data Perusahaan Sampel Penelitian ..... 71

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **A. Permasalahan**

#### **1. Latar Belakang Masalah**

Salah satu sektor yang menopang perekonomian suatu Negara adalah sektor keuangannya. Industri perbankan merupakan salah satu sektor keuangan yang sangat berpengaruh terhadap perekonomian Indonesia. Perkembangan industri perbankan di Indonesia sangatlah menarik untuk dipelajari karena pentingnya peran mereka, terutama dengan perekonomian dunia yang semakin terintegrasi. Bank menjadi penggerak perekonomian suatu Negara. Berdasarkan Undang-Undang RI No. 10 Tahun 1998 tentang Perbankan, bank merupakan badan usaha yang menghimpun simpanan dana dari masyarakat lalu menyalurkannya kembali kepada masyarakat dalam bentuk kredit dan atau bentuk -bentuk lainnya. Bank melakukan kegiatan tersebut dalam rangka meningkatkan taraf hidup masyarakat.

Sesuai dengan Undang-Undang RI No. 10 Tahun 1998, jenis perbankan dibagi menjadi dua, yaitu Bank Umum dan Bank Perkreditan Rakyat (BPR). Bank Umum didefinisikan sebagai bank yang menjalankan aktivitas atau usahanya secara konvensional serta mengikuti prinsip Syariah. Bank Umum memberikan jasa lalu lintas pembayaran dan sifat jasa yang diberikan adalah umum, artinya bank dapat menawarkan seluruh jasa perbankan yang dimiliki dan kegiatan operasionalnya dapat dilaksanakan diseluruh daerah di Indonesia.

Pada zaman ini merupakan era persaingan yang ketat antar perusahaan, tidak terkecuali untuk industri perbankan. Perkembangan ekonomi digital yang

pesat di Indonesia mendorong perusahaan – perusahaan perbankan yang beroperasi di Indonesia untuk saling bersaing dengan satu sama lain. Bank bersaing untuk menyediakan pelayanan yang terbaik, menawarkan produk yang paling menarik, memiliki kinerja keuangan yang baik, dan yang paling penting adalah meningkatkan nilai perusahaannya setinggi-tingginya. Menurut Natsir dan Yusbardini (2020), memaksimalkan nilai perusahaan adalah tujuan yang paling utama dari setiap perusahaan, karena nilai perusahaan yang tinggi mengindikasikan kesejahteraan pemiliknya. Tingginya nilai perusahaan akan mengakibatkan peningkatan dalam minat investor untuk berinvestasi, sehingga perusahaan dapat tumbuh lebih besar atau berkembang dengan modal yang ditanamkan oleh investor.

Dalam industri perbankan yang kompetitif, maka bank sebagai pelaku juga harus sehat. Haryanto (2018) menyatakan bahwa bank yang termasuk golongan bank “sehat” adalah bank yang mengelola sumber dayanya dan menjalani fungsi intermediasi dengan baik, serta memiliki biaya yang relatif rendah. Menurut Cinantya dan Merkusiwati (2015), tingkat kesehatan suatu bank dapat timbul akibat dua faktor, yaitu faktor internal dan faktor eksternal. Faktor internal tersebut adalah kinerja keuangan bank itu sendiri. Kinerja keuangan bank dapat diukur menggunakan analisis rasio. Murhadi (2013, h. 56) menyatakan bahwa analisis rasio dapat dibagi menjadi lima kelompok, yaitu rasio likuiditas, aktivitas, *leverage*, nilai pasar, dan profitabilitas. Dalam penelitian ini, penelitian akan berfokus pada penggunaan rasio profitabilitas untuk mengukur kinerja keuangan dalam industri bank. Funawati dan Kurnia (2017) menyatakan bahwa rasio profitabilitas menggambarkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan melalui seluruh kemampuan dan sumber yang tersedia dalam perusahaan.

Apabila tingkat laba besar, maka manajemen telah melakukan pengelolaan perusahaan dengan baik. Salah satu pendekatan untuk mengukur rasio

profitabilitas adalah dengan menggunakan pengukuran *Return on Asset*. Menurut Sabrin, *et al.* (2016), *Return on Asset* atau ROA adalah pengukuran dari kemampuan perusahaan secara keseluruhan dalam menghasilkan dari seluruh asset yang tersedia bagi perusahaan. Pengukuran ROA digunakan untuk mengetahui efisiensi operasional perusahaan secara menyeluruh.

Data dari Laporan Profil Industri Perbankan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan (OJK) menyatakan bahwa terdapat pertumbuhan permodalan bank atau *Capital Adequacy Ratio* (CAR) pada akhir 2019. CAR itu sendiri adalah kemampuan modal bank dalam menutupi kredit atau aktiva produktif yang berisiko. CAR industri perbankan bertumbuh dari 22,97% menjadi 23,40%. Berdasarkan kabar baik tersebut, maka perbankan diharapkan untuk dapat meningkatkan ROA mereka. Namun, pada kenyataannya, ROA dari Bank Umum Pemerintah justru mengalami penurunan dari yang semulanya 3,08% turun ke 2,81%. Sebaliknya, ROA Bank Swasta ada peningkatan yang tadinya 2,20% menjadi 2,27%. Penurunan ROA Bank Umum Pemerintah mengindikasikan adanya penurunan dalam efisiensi kinerja BUMN. Hal ini bertolakbelakang dengan penelitian yang telah dilakukan oleh Purwanti (2020) yang menyatakan bahwa sebenarnya tidak ada perbedaan dalam kinerja keuangan (ROA) Bank Umum Pemerintah (BUMN) dan Bank Swasta, artinya kedua pihak melakukan pengelolaan dengan prinsip kehati-hatian dan patuh pada aturan OJK sehingga menyebabkan laba bersih kedua pihak meningkat. Berdasarkan fenomena tersebut, maka tertarik untuk dilakukan penelitian mengenai variabel-variabel selain CAR yang dapat mempengaruhi profitabilitas Bank BUMN.

Dalam proses mencapai kinerja keuangan yang baik, perusahaan perbankan harus pintar dalam mengelola resiko. Hal ini didukung oleh pernyataan Al-Khoury (2011) dalam penelitiannya yang menyatakan bahwa risiko kredit, risiko likuiditas, serta risiko modal adalah faktor penting yang dapat mempengaruhi profitabilitas bank. Dalam konteks perbankan, Bank Indonesia

dalam Peraturan Bank Indonesia No.5/8/PBI/2003 mendefinisikan risiko sebagai “potensi terjadinya peristiwa (*event*) yang dapat menimbulkan kerugian bank.” Perbankan adalah industri yang dikelilingi oleh risiko. Dari pengumpulan dana dari masyarakat hingga penyaluran dana kembali, serta kegiatan jasa lain yang ditawarkan oleh bank, seluruhnya terus diikuti oleh risiko. Oleh sebab itu, perbankan harus dikelola dengan penerapan manajemen risiko yang baik. Menurut Idroes (2006, h. 5), manajemen risiko adalah metode yang terstruktur dan logis yang digunakan untuk mengidentifikasi, memonitor, menemukan solusi, dan melaporkan risiko yang terjadi pada setiap kegiatan maupun proses perusahaan. Mengadopsi Standar Basel II oleh Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), Bank Indonesia menggunakan delapan jenis alternatif penilaian profil risiko yang wajib dipertanggungjawabkan oleh seluruh bank di Indonesia, yaitu penilaian risiko operasional, risiko kredit, risiko pasar, risiko reputasi, risiko likuiditas, risiko hukum, risiko stratejik, dan risiko kepatuhan. Dalam penelitian ini, dipilih risiko kredit, risiko operasional, dan risiko likuiditas untuk mewakili risiko bank.

Menurut Surat Edaran Bank Indonesia No.13/24/DPNP/2011, risiko kredit adalah risiko yang disebabkan oleh kegagalan debitur atau pihak terkait dalam melunasi kewajibannya terhadap bank. Risiko kredit merupakan risiko yang umum dan sering ditemui dalam perbankan karena pemberian kredit adalah salah satu aktivitas utama bank. Oleh sebab itu, Ramli dan Kristian (2019) berpendapat bahwa manajemen kredit memiliki peran penting untuk memastikan keamanan sistem keuangan dan juga bertindak sebagai sistem peringatan dini kepada otoritas regulator sistem perbankan.

Menurut Dewi dan Srihandoko (2018), risiko likuiditas adalah risiko yang dihadapi oleh suatu perusahaan yang tidak memiliki kemampuan untuk melunasi kewajiban lancarnya sehingga dapat menyebabkan aktivitas perusahaan tidak dapat berjalan dengan seharusnya. Selain itu, menurut Hanafi (2009, h. 241),

risiko likuiditas yang tidak dikelola tidak benar dapat menyebabkan risiko meningkat dan mengakibatkan kebangkrutan pada bank yang terkait. Hal ini sejalan dengan penelitian yang dilakukan oleh Handayani (2017) yang menyimpulkan bahwa risiko likuiditas berpengaruh negatif terhadap profitabilitas. Namun, tidak sesuai dengan penelitian Gayatri, *et al.* (2019) yang menemukan bahwa risiko likuiditas tidak berpengaruh terhadap profitabilitas. Yang terakhir, risiko operasional menurut Fahmi (2014, h. 53) adalah risiko kerugian atau masalah yang disebabkan oleh pihak internal perusahaan. Semakin tinggi biaya yang dimiliki perusahaan, maka tingkatan efisiensi operasional perusahaan semakin rendah.

Selain manajemen risiko yang telah dijelaskan, manajer juga harus pintar dalam mengelola modal kerja. Ponsian (2014) menyatakan bahwa pengelolaan modal kerja adalah keputusan finansial yang sangat krusial karena mempengaruhi profitabilitas secara langsung. Brigham dan Houston (2010, h. 131) menjelaskan bahwa modal kerja adalah investasi perusahaan di dalam aktiva lancarnya. Modal kerja harus dikelola oleh perusahaan dengan benar. Kulsum dan Muniarty (2020) menjelaskan bahwa modal kerja yang terlalu banyak mengindikasikan adanya dana yang menganggur sehingga menghasilkan kerugian karena tidak dikelola perusahaan dengan baik. Sebaliknya, kekurangan modal kerja akan menyebabkan kegagalan bank dalam melaksanakan aktivitasnya. Manajemen modal kerja yang efektif akan meningkatkan arus kas dan menurunkan tingkat pendanaan eksternal yang harus diambil perusahaan. Oleh sebab itu, untuk memaksimalkan nilai perusahaan, perusahaan harus terus berupaya untuk mengatur modal kerja dengan baik.

Faktor yang penting dalam mengevaluasi manajemen modal kerja ialah *cash conversion cycle* (CCC). Gitman dan Zutter (2012, h. 601) mendefinisikan *cash conversion cycle* sebagai jeda waktu saat perusahaan melakukan pembayaran atas aktivitasnya dan ketika perusahaan menerima hasil dari aktivitas tersebut.

Oleh sebab itu, rumus *cash conversion cycle* adalah *debtors' collecting period* (DCP) dikurangi *creditors' payment period* (CPP).

Dalam penelitian Naimubari (2012) mengenai “*The Impact of Working Capital Management on Profitability of Pharmaceuticals Sector in Bangladesh*” menunjukkan adanya hubungan yang negatif antara modal kerja dengan profitabilitas. Berdasarkan hubungan yang negatif tersebut, maka dapat disimpulkan bahwa *cash conversion cycle* (CCC) harus sesingkat mungkin tanpa menganggu operasional perusahaan. CCC yang singkat akan meningkatkan laba karena semakin tinggi CCC berarti semakin besar pemakaian pendanaan eksternal dan biaya yang dihasilkannya. Namun, kontras dengan penelitian Nailmubari, penelitian yang dilakukan oleh Gill, *et al.* (2010) menunjukkan adanya hubungan yang positif antara modal kerja dengan profitabilitas.

Sebagian besar penelitian-penelitian yang telah dilakukan mengenai pengaruh manajemen risiko dan manajemen modal kerja terhadap profitabilitas tidak berfokus pada industri perbankan, terutama bank-bank BUMN. Penelitian mengenai pengaruh risiko terhadap profitabilitas industri perbankan juga masih tidak konsisten, artinya masih banyak penelitian-penelitian yang hasilnya saling bertolakbelakang dengan satu sama lain maupun dengan kenyataanya. Selain itu, penelitian mengenai pengaruh manajemen modal kerja terhadap profitabilitas industri perbankan masih sangat terbatas dan lebih banyak dilakukan oleh peneliti luar negeri.

Maka berdasarkan berbagai hal yang telah diuraikan dan dipertimbangkan, tertarik untuk dilakukan sebuah penelitian mengenai: **“Pengaruh Manajemen Risiko dan Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Bank BUMN yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia.”**

## 2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan di atas, maka dapat diidentifikasi berbagai masalah, diantaranya yaitu:

- a. Apakah Risiko Kredit dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- b. Apakah Risiko Likuiditas dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- c. Apakah Risiko Operasional dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- d. Apakah Risiko Pasar dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- e. Apakah Risiko Hukum dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- f. Apakah Risiko Stratejik dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- g. Apakah Risiko Reputasi dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- h. Apakah Risiko Kepatuhan dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- i. Apakah *Capital Adequacy Ratio* dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- j. Apakah *Cash Conversion Cycle* dapat mempengaruhi Profitabilitas?

## 3. Batasan Masalah

Pembatasan suatu masalah dilaksanakan untuk menghindari adanya penyimpangan dan perluasan pokok masalah agar penelitian tersebut lebih terfokus dan memudahkan dalam pembahasan sehingga tujuan dari penelitian mampu tercapai. Beberapa batasan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Manajemen Risiko yang diteliti hanya Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, dan Risiko Operasional.
- b. Manajemen Modal Kerja yang diteliti hanya *Cash Conversion Cycle*.
- c. Objek dan periode penelitian terbatas pada Bank BUMN yang terdaftar dalam BEI periode 2015-2019.

## 4. Rumusan Masalah

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

- a. Apakah Risiko Kredit dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- b. Apakah Risiko Likuiditas dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- c. Apakah Risiko Operasional dapat mempengaruhi Profitabilitas?
- d. Apakah *Cash Conversion Cycle* dapat mempengaruhi Profitabilitas?

## **B. Tujuan dan Manfaat Penelitian**

Adapun perumusan tujuan dan manfaat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

### **1. Tujuan**

Tujuan penulis melakukan penelitian ini yakni sebagai berikut:

- a. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Kredit terhadap Profitabilitas.
- b. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas.
- c. Untuk mengetahui pengaruh Risiko Operasional terhadap Profitabilitas.
- d. Untuk mengetahui pengaruh *Cash Conversion Cycle* terhadap Profitabilitas.

### **2. Manfaat**

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

#### a. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat bagi industri perbankan khususnya ilmu keuangan dan juga sebagai sumber informasi maupun referensi bagi penyelesaian karya tulis ilmiah serupa selanjutnya.

#### b. Manfaat praktis

##### 1. Manajer

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi yang bermanfaat dalam pengambilan keputusan risiko dan modal

kerja yang tepat sehubungan dengan harapan meningkatnya profitabilitas perusahaan.

## 2. Instansi

Penelitian ini diharapkan dapat menjadi dokumentasi dan referensi bagi pihak instansi yang bersangkutan.

## 3. Mahasiswa

Mahasiswa dapat menambah wawasan ilmu keuangan mengenai pengaruh manajemen risiko dan manajemen modal kerja terhadap profitabilitas industri perbankan sehingga dapat dijadikan bahan pertimbangan dan bahan acuan atau landasan bagi penelitian selanjutnya mengenai manajemen keuangan.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abuzayed, B. (2012). Working Capital Management and Firms' Performance in Emerging Markets: The Case of Jordan. *International Journal of Managerial Finance* 8, 155-179.
- Ahmadyanti, N. N. (2015). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas dan Risiko Pasar terhadap Kinerja Keuangan Bank Umum berdasarkan Kegiatan Usaha (BUKU) 3 dan 4. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi. Jakarta: Skripsi.
- Aji, I. K. (2021). Pengaruh Risiko Kredit Dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Bank BUMN. *Jurnal Riset Akuntansi & Keuangan Dewantara*. ISSN 2654-4369.
- Amelia, S. R., & Cahyono, L. (2020). Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur LQ-45 Periode 2015-2017. *Jurnal Ekonomi, Bisnis dan AKuntansi*. Vol. 19 No. 2 .
- Ansori, H. R., & Safira. (2018). Analisis Pengaruh Manajemen Risiko Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Profita*. Vol. 11. No. 1, 1-9.
- Arista, D., & Astohar. (2012). Analisis Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI periode tahun 2005 - 2009). *Jurnal Ilmu Manajemen dan Akuntansi Terapan (JIMAT)*, [S.l.], v. 3, n. 1.
- Avrita, R. D., & Pangestuti, I. R. (2016). Analisis Pengaruh CAR, NPL, LDR, NIM, dan BOPO Terhadap Profitabilitas Bank . *Diponegoro Journal of Management Volume 5 Nomor 2*, 366-378.
- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2010). *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Buku I : *Essentials of Financial Management*. Jakarta: Salemba Empat.

- Capriani, N. W., & Dana, I. M. (2016). Pengaruh Risiko Kredit Risiko Operasional Dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas BPR Di Kota Denpasar. E-Jurnal Manajemen Unud Vol 5 No 3, 1486-1512.
- Cinantya, I. G., & Merkusiwati, N. K. (2015). Pengaruh Corporate Governance, Financial Indicators, dan Ukuran Perusahaan Pada Financial Distress. E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana 10.3, 897-915.
- Darmawi, H. (2011). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Darmawi, H. (2014). *Manajemen Risiko*. Jakarta: Bumi Aksara.
- Deloof, M. (2003). Does Working Capital Management Affect Profitability of Belgian Firms?. *Journal of Business Finance & Accounting Volume 30*, 573-588.
- Dendawijaya, L. (2009). *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Dewi, E. T., & Srihandoko, W. (2018). Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Bank. *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan*, 6(3), 131-138.
- Dittmar , A., Smith, J. M., & Servaes, H. (2003). International Corporate Governance and Corporate Cash Holdings. *Journal of Financial and Quantitative Analysis* 38 (01), 111-133.
- Fahmi, I. (2014). *Manajemen Risiko*. Bandung: Alfabeta.
- Fahrul, M. (2016). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Pasar, Risiko Operasional dan Risiko Likuiditas terhadap Profitabilitas Perbankan. Artikel. Program Pascasarjana Universitas Pasundan Bandung.
- Fajari, S., & Sunarto. (2017). Pengaruh CAR, LDR, NPL, BOPO Terhadap Profitabilitas Bank . Prosiding Seminar Nasional Multi Disiplin Ilmu & *Call For Papers* Unisbank Ke-3 (Sendi\_U 3), 853-862.

- Funawati, R., & Kurnia. (2017). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* Vol 6 No 11, 1-21.
- Gayatri, N. W., Mahaputra, I. N., & Sunarwijaya, I. K. (2019). Risiko Kredit, Risiko Likuiditas, Risiko Operasional dan Profitabilitas. *Jurnal Riset Akuntansi* Vol. 9 No.1, 73-83.
- Gill, A., Biger, N., & Mathur, N. (2010). The Relationship Between Working Capital Management And Profitability. *Business and Economics Journal, Volume 2010: BEJ-10*.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principles of Managerial Finance, 13th Edition*. Boston: Pearson Prentice Hall.
- Halimah, D. N. (2016). Analisis Pengaruh Risiko Kredit dan Kecukupan Modal Terhadap Profitabilitas di Bank Umum Syariah Nasional (BUSN) Devisa dan Non Devisa Periode 2010-2014. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Institut Agama Islam Negeri Sala.
- Hanafi, M. M. (2009). *Manajemen Risiko*. Yogyakarta: UUP STIM YKPN.
- Hanafi, M. M. (2014). *Manajemen Keuangan*. Yogyakarta: BPFE.
- Hanafi, M. M., & Halim, A. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Handayani, W. (2017). Pengaruh Risiko Kredit, Risiko Likuiditas Dan Risiko Tingkat Bunga Terhadap ROA. *SIKAP*, Vol 1 (No. 2), 157-163.
- Hariyani, I. (2010). *Restrukturisasi dan Penghapusan Kredit Macet*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Haryanto, S. (2018). Determinan Efisiensi Bank: Analisis Bank Di Indonesia. *Accounting and Financial Review*, 1(1), 46-52.

- Hidayah, N. (2019). Pengaruh Efisiensi Operasional, Risiko Kredit, Dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas. *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB Universitas Brawijaya* Vol 7 No 2.
- Hutchison, P. D., Farris, M. T., & Anders, S. B. (2007). Cash to Cash Analysis and Management. *The CPA Journal*, 1-5.
- Idroes, F. N. (2008). *Manajemen Risiko Perbankan Pemahaman Pendekatan 3 Pilar*. Jakarta: PT. RajaGrafindo Persada.
- Idroes, F. N. (2011). *Manajemen Risiko Perbankan*. Jakarta: PT Raja Grafindo.
- Kaharuddin, F. S., & Mazlan, A. (2018). The Relationship between Working Capital Management and Profitability of Bumiputera-Controlled Companies in Malaysia. *Indian-Pacific Journal of Accounting and Finance* (2018) 2(3) 24-34.
- Kasmir. (2012). *Analisis Laporan Keuangan Edisi 1*. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada.
- Keown, A.J., Martin, J. D., Petty, J.W., and Scott, D.F. (2001) . *Foundations of Finance*. (3rd ed.). Upper Saddle River, N.Y.: Pearson Education.
- Khouri, A. (2011). Assessing The Risk And Performance Of The GCC Banking Sector. *International Research Journal of Finance and Economics* 65, 72-81.
- Kristian, E., & Ramli, I. (2019). Dinamika Risiko Kredit Bank Pembangunan Daerah Di Indonesia Periode 2011-2016. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi dan Bisnis* Vol.3 No.2, 219-228.
- Kulsum & Muniarty P. (2020) Pengaruh Modal Kerja dan Risiko Kredit terhadap Profitabilitas pada PT. Bank Mandiri (PERSEERO) Tbk. *Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen*, V. 9.-2. (n.d.).

Kulsum, & Muniarty, P. (2020). Pengaruh Modal Kerja Dan Resiko Kredit Terhadap Profitabilitas Pada PT. Bank Mandiri (Persero) Tbk. Nominal: Barometer Riset Akuntansi dan Manajemen Volume 9 No 1, 19-29.

Laporan Profil Industri Perbankan - Triwulan IV 2019. (2020). Retrieved from [www.ojk.go.id:https://www.ojk.go.id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/laporan-profil-industri-perbankan/Pages/Laporan-Profil-Industri-Perbankan---Triwulan-IV-2019.aspx](https://www.ojk.go.id/kanal/perbankan/data-dan-statistik/laporan-profil-industri-perbankan/Pages/Laporan-Profil-Industri-Perbankan---Triwulan-IV-2019.aspx)

Mandalaputri, R., Fettry, S., & Felisia. (2021). The Effect Of Cash Conversion Cycle On The Profitability Of The Retail Trade Sector Companies. RISET: Jurnal Aplikasi Ekonomi Akuntansi dan Bisnis Vol 3 No 2, 501-520.

Manengkey, A., Pelleng, F. A., & Keles, D. (2017). Analisis Rasio Modal Kerja Pada Pt. Hm Sampoerna Tbk. Jurnal Administrasi Bisnis. Vol 5, No 003.

Martono. (2002). *Bank dan Lembaga Keuangan Lain, Edisi Pertama*. Yogyakarta: Ekonisia..

Mathuva, D. M. (2010). The Influence of Working Capital Management Components on Corporate Profitability: A Survey on Kenyan Listed Firms. *Research Journal of Business Management*, 1-11.

Maulana, P., Dwita, S., & Helmayunita, N. (2021). Pengaruh CAR, NPL, LDR dan BOPO terhadap Return ON Assets (ROA) pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019. Jurnal Eksplorasi Akuntansi (JEA) Vol 3 No 2, 316-328.

Megginston, W. (1997). *Corporate Finance Theory*. Addison-Wesley Educational Publishers Inc.

Miswanto. (2012). Kebijakan Dalam Penentuan Dan Pendanaan Modal Kerja Perusahaan. Jurnal Economia, Volume 8, Nomor 2, 181-195.

Murhadi, W. R. (2013). *Analisis Laporan Keuangan (Proyeksi dan Valuasi Saham)*. Jakarta: Salemba Empat.

Naimulbari, K. (2012). The Impact of Working Capital Management on Profitability of Pharmaceuticals Sector in Bangladesh, Unpublished. Research Work: Independent University, Bangladesh.

Natsir, K., & Yusbardini. (2020). The Effect of Capital Structure and Firm Size on Firm Value Through Profitability as Intervening Variable. *Advances in Economics, Business and Management Research, volume 145*, 218-224.

Noshworthy, J. (2000). A Practical Risk Analysis Approach : Managing BCM Risk. *Computers & Security Vol. 19 no.4*.

Oktaviani, S., Suyono, & Mujiono. (2019). Analisis Pengaruh CAR, BOPO, LDR, NIM Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Bank Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2017. *Bilancia : Jurnal Ilmiah Akuntansi Vol 3 No , 218-231*.

PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 5/8/PBI/2003 TENTANG PENERAPAN MANAJEMEN RISIKO BAGI BANK UMUM.

PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 6/10/PBI/2004 TENTANG SISTEM PENILAIAN. TINGKAT KESEHATAN BANK UMUM.

PERATURAN BI NO. 10/15/PBI/2008 TENTANG KEWAJIBAN PENYEDIAAN MODAL MINIMUM BANK UMUM.

PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 11/24/PBI/2009 TENTANG FASILITAS PENDANAAN JANGKA PENDEK SYARIAH BAGI BANK UMUM.

PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 15/15/PBI/2013 TENTANG GIRO  
WAJIB MINIMUM BANK UMUM DALAM RUPIAH DAN VALUTA  
ASING BAGI BANK UMUM KONVENTSIONAL.

- Ponsian, N. (2014). The Effect of Working Capital Management on Profitability. *International Journal of Economics Finance and Management Sciences* 2(6), 347-355.
- Ponsian, N., Chrispina, K., Tago, G., & Mkiibi, H. (2019). The Effect of Working Capital Management on Profitability. *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, 347-355.
- Purwanti. (2020). Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan Bank Umum Pemerintah Dan Bank Swasta Nasional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. *Jurnal Among Makarti* Vol.13 No.2.
- Purwandy, W. (2018). Pengaruh Loan To Deposit Ratio (LDR) Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas (ROA). Program Studi Akutansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Komputer Indonesia.
- Rustandi , F., Supriatna, N., Nugraha, & Supiyadi, D. (2017). Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas Pada Bank Konvensional Periode 2013-2017. *Jurnal Ilmu Manajemen & Bisnis* Vol 8 No 2, 44-55.
- Sabrin, Sarita, B., Takdir, D., & Sujono. (2016). The Effect of Profitability on Firm Value in Manufacturing Company at Indonesia Stock Exchange. *The International Journal Of Engineering And Science (IJES)* Vol. 5 , 81-89.
- Saputri, D. N., & Mutiara, N. (2021). The Effect Of Non Performing Loan, Loan To Deposit Ratio And Third Party Funds On Profitability During The Covid-19 Pandemic In Government Banking. *Otonomi, [S.l.], v. 21, n. 2*, 332-340.
- Sartono, R. A. (2010). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.

- Sawir, A. (2005). Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Setiyanto, A. I, & Aji, S. B. (2018) Pengaruh Inventory Conversion Period, Average Collection Period, Payables Deferral Period, dan Cash Conversion Cycle terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Journal of Applied Accounting and Taxation*. Vol, 3. No, 1.
- Spence, M (1973). Job Market Signalling. *The Quarterly Journal of Economics*, Vol. 87, No. 3. (Aug., 1973), pp. 355-374.
- Subramaniam, N., McManus, L., & Zhang, J. (2009). Corporate Governance, Firm Characteristics And Risk Management Committee Formation In Australian Companies. *Managerial Auditing Journal*, Vol. 24 No. 4, 316-339.
- Sugiyono. (2016). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: PT Alfabet.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: PT Alfabeta.
- Sultana, A. (2021). Working Capital Management and its Impact on Profitability in Sonali Bank Ltd. *Bangladesh. Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)*, 52-57.
- Supeni, N. (2019). Pengaruh NPL dan LDR terhadap ROA PT. Bank Rakyat Indonesia. Tbk dengan CAR sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Agribest* Volume 3 Nomor 1, 14-19.
- Surat Edaran Bank Indonesia No. 13/24/DPNP/2011
- Susilowati, E. M., & Tiningrum, E. (2016). Tata Kelola Perbankan Ditinjau Dari Kinerja Keuangan Dilihat Dari Profitabilitas Perbankan. *Probank: Jurnal Ekonomi Dan Perbankan* Volume 4 Nomor 1, 10-14.
- Syamsuddin, L. (2011). *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: RajaGrafindo .

- Taswan. (2010). *Manajemen Perbankan*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Telly, B. R. (2017). Pengaruh Ukuran Dan Cash Conversion Cycle Terhadap Profitabilitas Perusahaan. *Journal of applied managerial accounting*. Vol. 1, No. 2, 2017, 179-189.
- Thyas, R., & Ardiyanto, M. D. (2013). Pengaruh CAR, FDR, NPF, dan BOPO terhadap ROE Bank Syariah Mandiri Periode Desember 2008 - Agustus 2012. *Diponegoro Journal of Accounting Volume 1, Nomor1*, 1-9.
- UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 10 TAHUN 1998 TENTANG PERBANKAN.
- Utami, & Silaen, U. (2018). Analisis Pengaruh Risiko Kredit dan Risiko Operasional terhadap Profitabilitas Bank. *JIMKES: Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan* Vol. 6 No. 3, 123-130.
- Wardani, A. K. (2020). Pengaruh Cash Conversion Cycle, Net Working Capital, Growth Opportunity, Dan Leverage Terhadap Cash Holding Pada Perusahaan. Skripsi. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas. Surabaya.
- Widyastuti, H., Andriyani, K. A., & Leon, F. M. (2021). Dampak Manajemen Risiko pada Kinerja Keuangan Bank Umum Konvensional di Indonesia. *Jurnal Magister Akuntansi Trisakti* Vol. 8 No. 1, 29-44.